

Candriam Equities L

R.C.S. Luxemburg B-47449



BEVEK naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag op 31 december 2020

Candriam Equities L

BEVEK naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar
van 1 januari 2020 tot 31 december 2020

Candriam Equities L

Inhoud

Administratie van de BEVEK	4
Details over de BEVEK	5
Verslag van de Raad van Bestuur	6
Audit verslag	10
Staat van de netto-activa op 31 december 2020	13
Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020	18
Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020	28
Statistieken	28
Effectenportefeuille / Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020	70
Candriam Equities L Asia	70
Candriam Equities L Australia	74
Candriam Equities L Biotechnology	76
Candriam Equities L Emerging Markets	80
Candriam Equities L EMU	85
Candriam Equities L Europe Conviction	88
Candriam Equities L Europe Innovation	91
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	94
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	97
Candriam Equities L Global Demography	100
Candriam Equities L Japan	103
Candriam Equities L Life Care	108
Candriam Equities L Oncology Impact	112
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	115
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	118
Andere toelichtingen bij de financiële staten	122
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	137

Er worden geen inschrijvingen aanvaard op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien zij gebeuren op basis van het geldende uitgifteprospectus in combinatie met het meest recente jaarverslag en, indien dit later is verschenen, in combinatie met het jongste halfjaarverslag.

Candriam Equities L

Administratie van de BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Bestuurders

Isabelle CABIE (vanaf 20 april 2020)
Global Head of Corporate Responsible Development
Candriam Belgium

Catherine DELANGHE (vanaf 20 april 2020)
Independent Director

Pascal DEQUENNE (vanaf 1 mei 2020)
Global Head of Operations, Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director, Candriam Luxembourg

Jan VERGOTE
Head of Investment Strategy, Belfius Banque S.A.

Candriam Luxembourg
vertegenwoordigd door Jean-Yves MALDAGUE (tot 30 april 2020)

Maatschappelijke zetel

14, Porte de France (tot 5 april 2020)
L-4360 Esch-sur-Alzette

5, Allée Scheffer (vanaf 6 april 2020)
L-2520 Luxemburg

Beheersmaatschappij

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B
19-21, route d'Arlon
L-8009 Strassen

Depothoudende en Belangrijkste Betaalagent

RBC Investor Services Bank S.A. (tot 5 april 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (vanaf 6 april 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

De functies van **Administratief agent, Domicilieagent en Transferagent** (waaronder inbegrepen de werkzaamheden van **Registerhouder**) worden overgedragen aan:

RBC Investor Services Bank S.A. (tot 5 april 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (vanaf 6 april 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

De uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** (behalve voor het compartimenten Candriam Equities L Australia) is gedelegeerd aan:

Candriam Belgium
58, Kunstlaan
B-1000 Brussel

Voor Candriam Equities L Australia, de uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** is gedelegeerd aan:

Ausbil Investment Management Limited
Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street
Sydney NSW 2000 Australië

De uitvoering van de transacties inzake **opgenomen en verstrekte effectenleningen** wordt overgedragen aan:

Candriam France
40, Rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

Voor Candriam Equities L Asia en Candriam Equities L Emerging Markets is de uitvoering van de transacties inzake **opgenomen en verstrekte effectenleningen** sub-gedelegeerd aan:

RBC Investor Services Bank S.A. (tot 31 maart 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Voor alle compartimenten is de uitvoering van de transacties inzake **opgenomen en verstrekte effectenleningen** sub-gedelegeerd aan:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (vanaf 1 april 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

“Réviseur d’entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Financiële dienst

in België:

Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Brussel

Details over de BEVEK

Candriam Equities L (de "BEVEK") publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar vermogen, waaronder de geconsolideerde balans en de geconsolideerde resultatenrekening, uitgedrukt in EUR, de effectenportefeuille van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor. Dit verslag is verkrijgbaar ter zetel van de BEVEK alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld

Daarnaast wordt per ultimo van elk semester een verslag gepubliceerd met meer in het bijzonder de portefeuillesamenstelling, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sinds de vorige publicatie.

De aandelen zijn beschikbaar enkel nog op naam.

De jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering van de BEVEK wordt elk jaar gehouden ter maatschappelijke zetel van de BEVEK of op elke andere plaats te Luxemburg die nauwkeurig is aangegeven in de oproepingsbrief. Zij wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden

Oroepingsbrieven tot alle algemene vergaderingen worden minstens acht dagen op voorhand toegezonden aan alle houders van aandelen op naam, en wel naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat. In deze oproepingsbrieven wordt melding gemaakt van het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, alsook van de voorwaarden om te worden toegelaten tot de vergadering, de agenda en de in de Luxemburgse wet bepaalde voorschriften inzake quorum en meerderheid.

Bovendien worden oproepingsbrieven gepubliceerd in het "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, "Luxemburger Wort", alsook in de pers van de landen waar de BEVEK wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen

Het boekjaar van de BEVEK eindigt op 31 december van elk jaar.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke aandelenklasse van elk compartiment, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingprijzen zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID - Key Investor Information Documents), de statuten en de financiële verslagen van de BEVEK liggen kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Verslag van de Raad van Bestuur

Economische en financiële context

Begin 2020 wijzen de indicatoren erop dat de wereldeconomie versnelt en de groei in de Verenigde Staten aantrekt, maar de uitbraak van covid-19 in China zorgt eind januari voor brede onrust over de economische en financiële gevolgen in China en de rest van de wereld. Door de aankomst en razendsnelle verspreiding van het virus in Europa en de dreiging van een sterke economische vertraging in de EU slaat op de financiële markten de paniek toe. Om de mogelijke impact op de Amerikaanse groei te temperen, verlaagt de Federal Reserve op 3 maart de richtrente met 50 basispunten naar 1,25%. Wanneer Europa lockdownmaatregelen invoert, worden de groeivoorzichten wereldwijd drastisch naar beneden bijgesteld, wat de terugval van de aandelenmarkten verergert. Alsof dat nog niet volstond, stort ook de olieprijs in omdat de groeivertraging de consumptie van olieproducten doet afnemen. Om de prijs op peil te houden, tracht Saoedi-Arabië met Rusland een akkoord over een productievermindering te bereiken. Wanneer dat niet lukt, beslissen de Saoedi's om hun eigen productie op te voeren. Dat overspoelt de markt met olie, verzwakt de meeste Amerikaanse schalieoliebedrijven en duwt de prijs verder omlaag (eind maart kost een vat Brent-olie nog 22,6 dollar). De markt is dus al in beroering en wanneer covid-19 zich een weg baant naar de VS, leiden liquiditeitsproblemen met Amerikaanse staatsobligaties tot een nieuwe ingreep van de Federal Reserve. Die verlaagt op 15 maart de richtrente met 100 basispunten naar 0,25%, activeert opnieuw alle faciliteiten die tijdens de Grote Recessie werden opgezet en voert ook nieuwe instrumenten in. De aandelenmarkt en de tienjaarsrente reageren vanaf dan vooral op de verklaringen van de Federal Reserve en de beslissingen van de regering-Trump en het Congres om een steunplan van meer dan 2.000 miljard dollar op te tuigen. Die zogeheten CARES Act (*Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security*) wordt eind maart goedgekeurd. Per saldo levert de aandelenmarkt over de eerste helft van 2020 met een terugval van 20% een van zijn zwakste prestaties ooit. De tienjaarsrente daalt dan weer met 125 basispunten naar 0,67%. In april, na de afkondiging van lockdownmaatregelen, worden er gemiddeld meer dan 5 miljoen nieuwe werkloosheidsuitkeringen per week aangevraagd. De ISM-indices kelderen, in het bijzonder in de dienstensector (die harder getroffen wordt dan de industrie) en de werkloosheid schiet van 4,4% naar 14,7%. Dankzij de ingrepen van de overheid en de Federal Reserve neemt de volatiliteit af en trekt de markt aan, ondanks de afstands- en lockdownmaatregelen die in uiteenlopende mate overal in het land van kracht zijn. De OPEC+-landen bereiken een akkoord om de productie vanaf 1 mei met bijna 10 miljoen vaten per dag te verlagen, waardoor de olieprijs weer opklimt naar zowat 40 dollar per vat eind juni. Vanaf mei daalt door de lockdown en de aanhoudende steun van de Federal Reserve en de overheid de werkloosheid (11,1% in juni).

Terwijl de ISM-index voor de industrie en de dienstensector in april tot minder dan 30 was gedaald, komen de voornaamste subcomponenten in juni opnieuw boven de 50 uit. Ondanks opflakkerende geopolitieke (China) en raciale spanningen, maken de genomen maatregelen de terugval uit maart en april grotendeels ongedaan en sluit de aandelenmarkt het kwartaal 20% hoger af dan eind maart. De tienjaarsrente daalt intussen met 2 basispunten naar 0,65%. In het derde kwartaal keert de economische activiteit langzaam verder terug naar een normaal niveau. De ISM-indices schommelen rond 55, voor de dienstensector zelfs iets hoger. De werkloosheid loopt verder terug en ligt in september opnieuw op 7,9%. Het nog altijd hoge aantal covid-19-besmettingen en de sociale afstandsmaatregelen wegen op het herstel van een aantal sectoren en dus op de werkgelegenheid. De meeste uitkeringen onder de CARES-wet voor werklozen vallen weg, terwijl ondanks de dalende werkloosheid nog steeds 11 miljoen mensen zonder werk zitten. Misschien is het een reactie op de raciale onrust, maar de Federal Reserve kondigt eind augustus aan dat zij voortaan streeft naar een gemiddelde inflatie van 2% (wat wil zeggen dat de inflatie tijdelijk meer dan 2% mag bedragen) en dat haar groei-doelstelling inclusiever zal zijn. Ze voegt eraan toe dat zij bijgevolg de nodige tijd zal nemen alvorens de richtrente te verhogen. De tienjaarsrente stijgt in het derde kwartaal met slechts 2 basispunten, tot 0,68%. De S&P 500 klimt daarentegen dankzij de heropstart van de economie en de grote vraag naar technologieaandelen in juli en augustus onverminderd verder. In september ebt het enthousiasme wat weg en verliest de beurs 3,9% over de maand. De S&P 500 sluit het derde kwartaal 8,5% hoger af, op 3363 punten. Terwijl in het begin van het vierde kwartaal de technologieaandelen stabiliseren, staat de markt onder druk door het stijgende aantal coronabesmettingen en de vastgelopen onderhandelingen tussen Democraten en Republikeinen over een tweede steunplan. Begin november zorgt de aankondiging van Pfizer-BioNTech en Moderna dat beide een vaccin hebben met een werkzaamheidsgraad van meer dan 90% echter voor een ommekeer in het sentiment op de markt, temeer omdat de economie met 9% gegroeid is in het derde kwartaal ten opzichte van het tweede kwartaal, en nog maar 3,4% verwijderd is van het niveau van eind 2019. Ondanks de intensivering van de derde covid-19-golf in november blijven de ISM-indices de goede kant uitgaan en daalt de werkloosheid verder (6,7%). Op 21 december keurt het Congres in extremis een nieuw budgetair steunplan goed van 900 miljard dollar, maar de president wacht verschillende dagen om het te ondertekenen, terwijl de vorige maatregelen uit april eind december aflopen. Per saldo sluit de S&P 500 het jaar af op 3756 punten, een stijging met 16,3% ten opzichte van eind 2019. De tienjaarsrente is gedaald met 101 basispunten en eindigt 2020 op 0,91%.

Begin 2020 wijzen de eerste indicatoren voor de eurozone, hoewel de groei in het vierde kwartaal van 2019 kwartaal op kwartaal slechts 0,14% bedroeg, op een aantrekkende economie. Door de snelle verspreiding van covid-19 in heel Europa in februari en de lockdowns die de meeste landen van de eurozone in maart afkondigen, worden de groeivoorzichten echter fors verlaagd. Daardoor keldert de aandelenmarkt en daalt de Duitse tienjaarsrente. Op 12 maart beslist de Europese Centrale Bank (ECB) om tegen eind 2020 voor 120 miljard euro extra activa op te kopen, terwijl de lidstaten maatregelen nemen om het faillissementsrisico, de stijgende werkloosheid en het inkomstenverlies van huishoudens en bedrijven te bestrijden. De markt blijft dalen en op 18 maart introduceert de ECB het PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*), waarmee zij voor 750 miljard euro aan activa van privaate en publiekrechtelijke emittenten zal aankopen, met soepele regels qua weging en onderpand. Die maatregelen stabiliseren de markten, maar wel op een laag niveau. Eind maart noteert de aandelenmarkt 25,3% lager dan eind december 2019 en is de Duitse tienjaarsrente met 27 basispunten gedaald tot -0,46%. In april maakt de inkoopmanagersindex voor de verwerkende industrie van de eurozone pas op de plaats op 44,5, maar keldert die voor de dienstensector naar 26,4, het laagste niveau ooit. Op 30 april publiceert Eurostat zijn eerste raming van de bbp-groei in de eurozone tijdens het eerste kwartaal van 2020: -3,7%! Diezelfde dag beslist de ECB, om de liquiditeit op peil te houden, om een nieuw instrument te introduceren, PELTRO's (*Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations*). Dat programma met zeven transacties loopt tot september 2021 en biedt banken onbeperkte financiering van de ECB tegen een vaste rente (-0,25%). Eveneens eind april kondigt de Europese Commissie, boven op de bestaande plannen, een ambitieus programma aan (*Next Generation EU*) van 750 miljard euro, met een nooit geziene solidariteit tussen lidstaten. Het houdt in dat de Commissie rechtstreeks geld leent en dat vervolgens aan alle EU-landen doorstort. Die aankondiging doet de spreads inlopen, vooral tussen Italië en Duitsland, waar het renteverschil in twee maanden tijd met bijna 50 basispunten afneemt. Per saldo stijgt de beurs, dankzij de lockdowns, de begrotingsplannen en de steun van de ECB – die op 4 juni het bedrag van het PEPP optrekt met 600 miljard tot 1350 miljard – in het tweede kwartaal met 15,8% en daalt de Duitse tienjaarsrente met 4 basispunten tot -0,5%. Bij de start van het derde kwartaal klimmen de inkoopmanagersindices opnieuw boven de 50. De steunmaatregelen voor gezinnen en bedrijven hebben de impact op het besteedbare inkomen beperkt, waardoor de consumptie van goederen (detailhandel, autoverkoop ...) aan het einde van het kwartaal weer op het niveau van voor de pandemie komt.

Een aantal dienstensectoren daarentegen draait door de opgelegde afstandsmaatregelen nog altijd op een laag pitje. In september zakt de inkoopmanagersindex voor de dienstensector in de eurozone opnieuw tot onder de 50, doordat enkele Europese landen gezien het groeiende aantal besmettingen strengere maatregelen tegen de verspreiding van het virus moeten nemen. Eind september bereiken de Europese landen een akkoord over hoe de middelen van het *Next Generation EU*-plan toegekend zullen worden: in de vorm van leningen (360 miljard) en subsidies (390 miljard). Tegelijk daalt de Duitse tienjaarsrente op kwartaalbasis met 2 basispunten tot -0,52%, terwijl de beurs een verlies van 0,1% laat optekenen.

Verlag van de Raad van Bestuur

Vanaf oktober breidt de tweede golf zich uit naar elke uithoek van Europa. Er worden opnieuw lockdownmaatregelen afgekondigd. Ondanks stevig groeiherstel in het derde kwartaal (+12,5%, na -11,7% en -3,7% in het eerste kwartaal) en de aankondiging van vaccins, zakt de inkoopmanagersindex voor de dienstensector in de eurozone nog iets dieper onder de 50. Om de economische schok van de opflakkerende epidemie te verzachten, beslist de ECB op 10 december dan ook om het PEPP-programma met 500 miljard euro uit te breiden (tot in totaal 1850 miljard euro) en de termijn van de aankopen te verlengen (tot maart 2022). Tegelijk past ze de voorwaarden voor TLTRO III aan (langere looptijd, hoger te lenen bedrag ...). De ECB beslist ook om vier nieuwe transacties (PELTRO's) te starten en het aankoopprogramma voort te zetten in een tempo van 20 miljard euro per maand, en dit zolang als nodig. Op 24 december, vier en een half jaar na het brexitreferendum, sluiten het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie eindelijk een handelsakkoord. Dat vermijdt de chaotische situatie die ongetwijfeld zou zijn ontstaan bij een brexit zonder akkoord. De achterstand in 2020 ten opzichte van de Verenigde Staten is te wijten aan het kleinere gewicht van de technologie-sector, de reisbeperkingen, het getalm rond de uitvoering van het NextGen EU-plan en het aanslepen van de onderhandelingen over een handelsakkoord met het Verenigd Koninkrijk na de brexit. Ondanks een stijging van 12,6% in het laatste kwartaal sluit de beurs 2020 af met een verlies van 2,7%. De Duitse tienjaarsrente is op jaarbasis met 39 basispunten gezakt tot -0,58%.

Wereldwijd

De financiële markten hadden een bewogen eerste helft van 2020. Het eerste kwartaal was bijzonder moeilijk voor beleggers. Niemand had immers kunnen voorspellen dat grote delen van de wereldeconomie in lockdown zouden gaan door de covid-19-pandemie. De volatiliteit schoot omhoog en de markten belandden in een nieuwe realiteit. Een diepe recessie werd in de koersen ingeprijsd toen er lockdownmaatregelen genomen werden om de verspreiding van het virus tegen te gaan.

In het eerste kwartaal vielen aandelen wereldwijd uitgedrukt in euro gemiddeld meer dan 25% terug. Veiligere beleggingen zoals goud profiteerden van de toegenomen risicoaversie en de rente op staatsobligaties zakte weg, vooral nadat centrale banken overal ter wereld indrukwekkende stimuleringsmaatregelen hadden aangekondigd.

Het tweede kwartaal was uitstekend voor aandelen en obligaties, omdat centrale banken en overheden massaal monetaire en budgettaire stimuleringsmaatregelen bleven aankondigen, economieën weer opengingen door de betere covid-19-cijfers en de economische indicatoren zich begonnen te herstellen. Intussen bleven ook veilige beleggingen zoals goud het goed doen.

Alle beurzen sloten de eerste jaarthelft uitgedrukt in euro af met verlies. De VS presteerden het best, het Verenigd Koninkrijk bleef ver achter door de moeilijke handelsgesprekken met de EU. De risicovollere obligatiesegmenten noteerden nog altijd met verlies ten opzichte van januari, ondanks het herstel in het tweede kwartaal, terwijl staatsobligaties een positief resultaat neerzetten dankzij de massale stimuleringsmaatregelen die werden aangekondigd.

Na de sterke opleving in het tweede kwartaal zetten aandelen wereldwijd hun opwaartse trend voort, zij het minder snel. De algemene stemming bleef optimistisch doordat de centrale banken zich bereid toonden de economie met grootschalige stimuli te ondersteunen.

De bedrijfswinsten leken in het tweede kwartaal hun dieptepunt te hebben bereikt en beleggers richtten hun aandacht meer op het aanstaande herstel. Niettemin zorgden hogere besmettingscijfers in Europa en de aankomende presidentsverkiezingen in de VS voor wat extra volatiliteit.

Na een sterke start in de eerste helft van oktober gaven de wereldwijde aandelenmarkten hun winst weer prijs om de maand uiteindelijk met verlies af te sluiten. Beleggers werden zenuwachtiger over de presidentsverkiezingen in de VS naarmate de slag om het Witte Huis heviger werd en begonnen zich zorgen te maken over het effect van de uitkomst op hun aandelenposities. Op de meeste plaatsen in de wereld won covid-19 opnieuw aan kracht, in die mate dat weer lockdowns werden afgekondigd, met name in Europa.

In november beleefden de wereldwijde aandelenmarkten de beste maand van het jaar en koersten ze naar nieuwe records. Door de uitstekende berichten over covid-19-vaccins raakten beleggers er steeds meer van overtuigd dat ze moesten inzetten op posities die van de heropstart konden profiteren. Het geloof dat Joe Biden als president de Amerikaanse economie massaal zou ondersteunen en China minder zou schofferen, bevorderde duidelijk de optimistische stemming van beleggers.

In december namen de markten een afwachtende houding aan na de sterke prestaties van november. Beleggers volgden de ontwikkeling van het virus en de distributie van vaccins met argusogen. De centrale banken bleven hun economieën ondersteunen. De markten wachtten op meer duidelijkheid over het resultaat van de brexitonderhandelingen en het toekomstige herstelplan in de VS.

Europa

Europese aandelen kenden een moeilijk eerste kwartaal – de stijgende besmettingscijfers buiten China brachten een forse correctie en economische onzekerheid teweeg. Door de uitbraak in Europa, die in Italië begon, gooiden de overheden de regio op slot om de verspreiding van het virus af te remmen. Overheden en centrale banken reageerden op de uitbraak met verregaande monetaire en budgettaire stimuleringsmaatregelen.

Europese aandelen deden het in het tweede kwartaal goed dankzij het optimisme bij beleggers over de vooruitzichten voor de wereldeconomie. De markten leken – met de hulp van de overheden en centrale banken – de teleurstellende economische cijfers en oplopende politieke spanningen van zich af te schudden. Bovendien stelde de Europese Commissie een herstelfonds van 750 miljard euro voor, waarvan 500 miljard euro subsidies en 250 miljard euro leningen. Aangezien de besmettingscurves aflakten, versoepelden de Europese landen hun strenge lockdownmaatregelen. De meeste voorlopende economische indicatoren kleurden nog steeds donkerrood, maar begonnen door de geleidelijke heropening van de wereldeconomie niettemin te herstellen. De bedrijfsresultaten over het eerste kwartaal waren over het algemeen wat beter dan gevreesd.

Europese aandelen maakten in het derde kwartaal min of meer pas op de plaats. Aanvankelijk koersten ze hoger, maar naarmate het aantal besmettingen toenam en de politieke risico's prominenter op de voorgrond traden, werd de markt volatieler. In juli hadden Europese aandelen het moeilijk en bleven de meeste achter bij andere grote markten wereldwijd – Spanje presteerde ondermaats door stijgende besmettingscijfers. In het resultaatenseizoen overtrof 63% van de Stoxx 600-bedrijven de verwachte WPA. Het aantal coronavirusbesmettingen zat in juli in heel de EU in de lift. In augustus boekte Europa winst, maar minder dan de VS. Duitsland versloeg de bredere markt dankzij de aankondiging dat het land de tijdelijke werkloosheid verlengde en de nog altijd gunstige cijfers. Spanje hinkte achterop door een stijgend aantal besmettingen en het VK bleef opnieuw achter door de begrotingsdeadline in oktober en de impasse in de brexitonderhandelingen. Het dagelijkse aantal nieuwe covid-19-besmettingen in Europa nam toe, vooral in Spanje en Frankrijk. Beide landen bleven in september achter door de aanzwellende tweede golf van besmettingen.

Verslag van de Raad van Bestuur

Duitsland presteerde bovengemiddeld doordat het land een verlenging van de tijdelijke werkloosheid aankondigde en de verwerkende industrie er opnieuw beter draaide dan in de andere eurolanden.

In het vierde kwartaal presteerden Europese aandelen uitstekend. De berichtgeving over de vaccins bracht licht aan het einde van de tunnel in Europa (en elders) en de onzekerheid over de duur van de coronacrisis begon af te nemen. Hoewel de economie een moeilijke winter voor de boeg had, verbeterden daardoor de vooruitzichten voor risicovolle activa, waaronder Europese aandelen. Aangezien aan de horizon een terugkeer naar een normale gang van zaken gloorde, waren de aandelen die eerder in het jaar de grootste verliezen hadden geleden, logischerwijze de sterkste stijgers. Naarmate de economie aantrekt, herstellen de winstverwachtingen wellicht verder, wat aandelen blijvende steun zal bieden.

VS

De Amerikaanse aandelenmarkten hadden een moeilijk eerste kwartaal, ondanks een sterke start waarbij zij de bezorgdheid over het coronavirus naast zich neerlegden en naar nieuwe records koersten. Beleggers negeerden de in China begonnen uitbraak grotendeels en de markten koersten gezwind naar nieuwe hoogten, tot de gevolgen tastbaarder werden toen Apple zijn winstverwachtingen verlaagde en HSBC zijn winstprognose niet haalde en ontslagen aankondigde. Toen het virus zich razendsnel ook buiten Azië verspreidde, volgde een enorme verkoopgolf.

In het tweede kwartaal veerden de Amerikaanse aandelenmarkten op en maakten zij hun verliezen uit maart verder goed doordat dankzij lockdownmaatregelen het aantal covid-19-besmettingen in de VS verbeterde en de curves in veel Amerikaanse staten afvlakten of over hun piek waren. Bovendien greep de Federal Reserve nog meermaals in om de economische klap te verzachten met tot 2,3 biljoen dollar aan kredieten voor bedrijven en staten. Aan het einde van het kwartaal begonnen individuele staten hun economieën geleidelijk te heropenen en daaruit putten beleggers nieuwe hoop. De grote winnaars van de pandemie waren technologiebedrijven en de gezondheidszorgsector, die beide een grote bijdrage hebben geleverd aan de strijd tegen het virus.

In juli laste de wereldwijde aandelenmarkt een adempauze in, maar Amerikaanse aandelen eindigden de maand opnieuw met winst, terwijl Europa achteruitging. Voor optimistisch gestemde beleggers volstonden een beter resultaatenseizoen over het tweede kwartaal dan gevreesd en de massale stimuleringsmaatregelen wereldwijd om de positieve trend gaande te houden. Anderzijds was de pandemie nog lang niet onder controle. Een aantal landen (VS, Latijns-Amerika, India ...) worstelde nog met de eerste golf, terwijl andere de besmettingscijfers weer zagen oplopen nadat zij opnieuw sociale activiteiten hadden toegelaten. In augustus naderde de wereldwijde aandelenmarkt na een verdere stijging het peil van vóór de coronacrisis, toen de markt in februari op zijn hoogste niveau ooit noteerde. In september bereikten aandelen wereldwijd eerst een nieuw hoogtepunt, om vervolgens een deel van hun winst prijs te geven. Beleggers werden zenuwachtiger over de presidentsverkiezingen in de VS en het mogelijke effect van de uitkomst op hun aandelenposities. Het aantal covid-19-besmettingen nam toe in de VS en verbeterde niet in de andere regio's, waar de volatiliteit was toegenomen. Bij die lichte correctie versloegen defensieve sectoren zoals nutsbedrijven en basisconsumptiegoederen de bredere markt.

De Amerikaanse aandelenmarkten bleven achter en de grote indices vielen in oktober terug door een correctie in de technologiesector in de laatste week van de maand. Bovendien steeg het aantal coronabesmettingen in de VS in oktober gestaag tot 81.000 per dag. De meeste nieuwe besmettingen situeerden zich op dat ogenblik in het Midwesten. Heel oktober lang leken de markten vooral te reageren op de berichtgeving over de begrotingsstimuli in de VS. Begin november herstelden de aandelenmarkten echter en in december bereikten zij nieuwe recordhoogtes dankzij de verkiezing van Joe Biden en de publicatie van de resultaten van het Fase 3-onderzoek naar het coronavaccin van Pfizer. De presidentsverkiezingen waren achter de rug, waardoor het Congres zich over een nieuw herstelplan kon buigen.

Opkomende markten

Het was een van de slechtste eerste kwartalen ooit. De wereldwijde correctie die in februari aan kracht won doordat covid-19 zich ook buiten China verspreidde, groeide in maart uit tot een steile neergang. Het virus zwol aan tot een wereldwijde pandemie, de olieprijs kelderde en de wereldeconomie kwam op ongeziene wijze tot stilstand door de ingrijpende inperkings- en quarantainemaatregelen, productieonderbrekingen en reisverboden, die aanbod en vraag tegelijk in elkaar deden klappen. Terwijl China, Singapore en Zuid-Korea de verspreiding van het virus konden indijken, werden Italië, Spanje en later de VS zwaar getroffen. De wereldwijde financiële markten stortten in, met torenhoge volatiliteit, terwijl ongeziene monetaire en budgettaire steunmaatregelen werden aangekondigd om de economische en gezondheidsschade te beperken. In dat klimaat van verwachte wereldwijde recessie, deflatie en ingrijpende winstverlagingen, bleven de opkomende markten als activaklasse opnieuw achter, met verliezen voor alle markten en sectoren, maar ook met grote verschillen tussen markten. Terwijl Noord-Azië (China, gevolgd door Taiwan en Zuid-Korea) duidelijk beter presteerde, vooral dankzij de sterkere fundamentele factoren, de grotere rol van de technologiesector en de snelle aanpak van het virus, leden de markten en munten van fundamenteel zwakkere economieën (Indonesië, India, Turkije) en grondstoffenafhankelijke markten (Brazilië, Rusland) zware verliezen.

In het tweede kwartaal veerden de opkomende markten op dankzij grotere beleidssteun dan verwacht (boven op renteverlagingen door acht centrale banken van opkomende landen), een sterker economisch herstel dan gedacht, de geleidelijke versoepeling van de lockdowns en de hoop op een snel beschikbaar coronavaccin. Daardoor boekten de opkomende markten een mooie winst. De sterkste regio was Azië, vooral dankzij China, waar de industriële productie langzaam weer naar het oude peil klom. Door de verder verslechterende betrekkingen tussen de VS en China nam de volatiliteit van Chinese aandelen wat toe. Zuid-Korea versloeg ondanks spanningen met Noord-Korea de bredere markt dankzij het betere consumentenvertrouwen en de technologiesector (halfgeleiderindustrie), die ook Taiwan de wind in de zeilen gaf. Ook India koerste hoger, ondanks verslechterende coronacijfers en opflakkerende grensspanningen met China, waarbij twintig Indiase soldaten het leven lieten. Terwijl de coronasituatie verslechterde, deed Latijns-Amerika het dankzij het sterk grondstoffengerelateerde zwaargewicht Brazilië goed. Ook Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika gingen erop vooruit, terwijl Rusland verlies boekte, deels doordat Norilsk Nickel met ernstige dieselveerzuiling in Siberië te maken kreeg.

Na sterke prestaties in juli en augustus haperde in september zowel wereldwijd als in de opkomende markten het verschroeiende V-vormige herstel van de markt sinds het dieptepunt van maart. Een combinatie van onzekere factoren deed beleggers winst nemen of uitkijken naar rotatiebewegingen: de volatiliteit van de (aantrekkende) economische cijfers, een tweede golf van covid-19 die in Europa de kop opstak, de Amerikaanse Republikeinen en Democraten die geen vergelijk vonden over een bijkomend steunpakket, de oplopende verkiezingskoorts in de VS (en de onzekerheid over de uitslag), enige rotatie weg van de winnende sectoren van 2020 (technologie en gezondheidszorg) en de aanhoudende aanvallen van de VS tegen China op technologievlak. De aantrekkende Amerikaanse dollar en de prijscorrectie op de grondstoffenmarkt bevorderden de stemming evenmin.

Verslag van de Raad van Bestuur

Tijdens het vierde kwartaal, terwijl het grootste deel van de wereld een tweede golf van covid-19-besmettingen te lijf moest gaan, koersten aandelen hoger. In november zetten zij een van hun beste maandprestaties ooit neer. Wanneer later op de coronacrisis en een turbulent jaar voor de wereld wordt teruggeblikt, zal november wellicht gezien worden als een keerpunt. De aankondiging van drie vaccins die werkzaam zijn tegen het virus ontketende een golf van risicobereidheid op de markten, wakkerde de rally in de nasleep van de Amerikaanse verkiezingen verder aan en overschaduwde de bezorgdheid over de economische vooruitzichten op korte termijn. De tot dan onbeminde waarde- en conjunctuurgevoelige aandelen en sectoren – niet het minst die delen van de markt die konden profiteren van economisch herstel en de heropening – liepen voorop. In december namen de markten een afwachende houding aan na de sterke prestaties van november. Beleggers volgden de ontwikkeling van het virus en de distributie van vaccins met argusogen. De centrale banken bleven hun economieën ondersteunen.

Gebeurtenissen tijdens het jaar

Begin februari 2020 werd een covid-19-crisisgroep opgericht, die regelmatig bij elkaar kwam om de situatie te analyseren en passende maatregelen te nemen.

Candriam heeft alle nodige voorzorgsmaatregelen genomen om besmetting van het personeel te voorkomen, met strikte beperkingen op reizen en vergaderingen, bewustmakingscampagnes rond hygiëne voor het personeel en doorgedreven thuiswerk. Al onze medewerkers werken sinds medio maart ononderbroken van thuis uit.

Van bij het begin van de crisis was de voornaamste bekommernis van Candriam om onze klanten op regelmatige wijze te informeren, hun vele vragen over onze fondsen en mandaten te beantwoorden en proactief inzicht in de situatie en onze kernstrategieën te verschaffen.

Wat de fondsen betreft: het departement Risicobeheer is de inschrijvingen en terugkopen dagelijks blijven monitoren. De voornaamste genomen maatregelen waren: een correcte waardering garanderen gezien de marktomstandigheden, de juiste swing factor toepassen, waken over de liquiditeit en kaspositie en scheeftrekkingen in de portefeuille vermijden.

Candriam heeft op geen enkel moment de NIW opgeschort of terugkoopverzoeken uitgesteld. De waardering van fondsen en de publicatie van de NIW werden evenmin verstoord. We waakten ook dagelijks over de liquiditeit van de fondsen en hebben geen liquiditeitsproblemen ondervonden. De terugkoopcijfers en beschikbare kasmiddelen werden dagelijks aan het senior management meegedeeld en van nabij opgevolgd.

Aangezien de meeste fondsen een benchmark hebben, werd het risico gemeten en nauwgezet gemonitord in verhouding tot de benchmark en werden de afwijkingen ten opzichte van de benchmark opgevolgd. In assetallocatiefondsen heeft de Front Office de aandelenweging verminderd om tijdens piekperiodes onderwogen te zijn in aandelen.

Fondsen die ook een dalings- of volatiliteitsbeperking hebben, hebben ook de blootstelling aan risicovolle activa wat teruggeschroefd om hun doelstelling na te leven.

Wij verwachten dat beleggers na de crisis meer oog zullen hebben voor de maatschappelijke dimensie en behoorlijk bestuur. Deze crisis heeft de positieve correlatie tussen arbeidsomstandigheden en bedrijfsprestaties duidelijk gemaakt. Zij bood goed geleide bedrijven ook de kans om uit te blinken, met een veerkrachtig personeelsbeleid of een doordacht beloningsbeleid voor het topmanagement tijdens de crisis. Veel beleggers die ESG vooral vanuit de invalshoek van de klimaatverandering bekeken, beseffen nu dat ESG in elk van zijn drie dimensies waarde kan genereren. Dat kan verstrekkende gevolgen hebben voor hoe in de toekomst met ESG-factoren rekening wordt gehouden. Ook toezichthouders, die eveneens geneigd zijn om de nadruk te leggen op het milieuaspect (bv. via een taxonomie van groene activiteiten of verplichte informatieverschaffing over het klimaatrisico), kunnen die focus gaan herbekijken en een evenwichtigere kijk op de respectieve verdiensten van E, S en G ontwikkelen.

Candriam stelt al meer dan twintig jaar dat ESG-overwegingen in aanmerking nemen bij de analyse van effecten en de samenstelling van portefeuilles een essentieel onderdeel van de risicobeoordeling is, in het bijzonder voor zogeheten aanzienlijke staartrisiko's.

Het ESG-materialiteitskader dat Candriam sinds lang toepast, behandelt de factoren E, S en G op basis van hoe groot in elke sector hun impact op de creatie van bedrijfswaarde is. De gezondheidsrisico's voor het personeel zijn bijvoorbeeld anders in een industrieel bedrijf dan in de dienstensector. Welke factoren wij bij het beoordelen van de ESG-kwaliteit benadrukken, hangt sterk af van de specifieke uitdagingen en kansen inzake duurzaamheid van de bedrijfsactiviteit in kwestie. Daarbij vormt ons actieve aandeelhouderschap, waarbij wij in dialoog gaan met bedrijven en betere praktijken stimuleren, een aanvulling op ons ESG-onderzoek die waardevolle informatie aanreikt over best practices bij bedrijven.

Die aanpak, die we op meer dan een derde van ons beheerde vermogen toepassen, had ook een invloed op de beleggingsteams bij het beheer van niet-ESG-strategieën. Globaal genomen hebben onze strategieën sinds het begin van de crisis voor risico gewogen systematisch beter gepresteerd dan hun referentie-indices* en andere fondsen in hun respectieve categorieën.

* De strategieën van Candriam streven er niet naar een bepaalde referentie-index te repliceren of overtreffen. De referentie-indices worden uitsluitend gebruikt ter informatie of vergelijking.

De raad van bestuur

Luxemburg, 29 maart 2021

Opmerking: de informatie in dit verslag wordt louter ter informatie verstrekt en vormt geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.



Audit verslag

Aan de Aandeelhouders van
Candriam Bonds

Onze opinie

Ons inziens geeft de bijgevoegde jaarrekening een trouw beeld van de financiële toestand van Candriam Bonds (het 'fonds') en van elk van zijn compartimenten op 31 december 2020, evenals van het resultaat van zijn verrichtingen en van de variaties in de nettoactiva voor het boekjaar dat op die datum werd afgesloten, conform de wettelijke en reglementaire verplichtingen betreffende de opmaak en de presentatie van de jaarrekening die gelden in Luxemburg.

Wat wij hebben gecontroleerd

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- staat van de nettoactiva per 31 december 2020;
 - de beleggingsportefeuille per 31 december 2020;
 - de staat van de veranderingen in het nettovermogen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten; en
 - de toelichtingen bij de financiële staten - staat van de financiële derivaten en de andere toelichtingen bij de financiële staten, die een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving bevatten.
-

Basis van ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 betreffende de accountantscontrole (wet van 23 juli 2016) en met de Internationale Auditnormen (IAN's) zoals goedgekeurd voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA's zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de CSSF worden uitgebreider beschreven in de sectie 'Verantwoordelijkheden van de erkende bedrijfsrevisor voor de controle van de financiële rekeningen' in dit rapport.

Wij zijn van mening dat de bewijzen die wij uit de controle hebben verkregen, volstaan en geschikt zijn als basis voor ons besluit.

Wij zijn ook onafhankelijk van het fonds in overeenstemming met de ethische code voor professionele accountants van de International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-code) zoals door de CSSF goedgekeurd voor Luxemburg, samen met de ethische vereisten die relevant zijn voor onze accountantscontrole van de jaarrekeningen, en hebben onze andere ethische verantwoordelijkheden volgens die ethische vereisten vervuld.

Overige informatie

De overige informatie valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van het fonds. De overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en het verslag over onze controle van die jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en we geven hierover op geen enkele wijze een verklaring af.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



In verband met onze controle van de jaarrekening bestaat onze verantwoordelijkheid uit het lezen van de overige informatie waarnaar hierboven verwezen en dienen we hierbij na te gaan of er wezenlijke inconsistenties bestaan tussen de overige informatie en de jaarrekening dan wel de kennis die wij hebben verkregen bij de audit, of anderszins materieel verkeerd lijkt te zijn weergegeven. Indien wij op basis van de uitgevoerde werkzaamheden tot de vaststelling komen dat er sprake is van afwijkingen van materieel belang in deze overige informatie, zijn wij verplicht dit te melden. In dat opzicht hebben we niets te melden.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur van het fonds voor de jaarrekening

De raad van bestuur van het fonds is verantwoordelijk voor de voorbereiding en eerlijke presentatie van de jaarrekening in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en regulatorische vereisten inzake de voorbereiding en presentatie van de jaarrekeningen en de interne controle die de raad van bestuur van het fonds nodig acht voor het opstellen van een jaarrekening die geen relevante onjuiste verklaringen bevatten als gevolg van fraude of fouten

Bij het opstellen van de jaarrekeningen heeft de raad van bestuur van het fonds de verantwoordelijkheid na te gaan of de continuïteit van het fonds en van elk van zijn compartimenten verzekerd is en, waar van toepassing, kwesties te vermelden met betrekking tot de continuïteit en de continuïteitsbasis toe te passen in de boekhouding, tenzij de raad van bestuur van het fonds de intentie heeft het fonds of een of meer van zijn compartimenten te vereffenen of de activiteiten ervan stop te zetten, of daar geen realistisch alternatief voor heeft.

Verantwoordelijkheden van de erkende bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekeningen

Op basis van onze accountantscontrole willen we redelijke zekerheid krijgen over het feit of de jaarrekening als geheel geen materiële onjuiste verklaringen als gevolg van fraude of fouten bevat, en zullen we een accountantsverslag opstellen waarin we onze besluiten vermelden. Redelijke zekerheid betekent een hoog niveau van zekerheid, maar vormt geen garantie dat een accountantscontrole die is uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met de IAN's zoals door de CSSF goedgekeurd voor Luxemburg altijd een materieel onjuiste verklaring zal opsporen wanneer die er is. Onjuiste verklaringen kunnen voortvloeien uit fraude of fouten en worden als materieel beschouwd als redelijkerwijze kan worden verwacht dat zij, individueel of globaal, een invloed kunnen hebben op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze jaarrekening.

In het kader van een accountantscontrole in overeenstemming met de wet van 23 juli 2016 en met de IAN's zoals door de CSSF goedgekeurd voor Luxemburg, vormen wij een professioneel oordeel en behouden wij een professioneel niveau van scepticisme gedurende de volledige controle.

- Identificeren en evalueren wij de risico's van materiële onjuiste verklaringen in de jaarrekening, als gevolg van fraude of fouten, ontwikkelen en hanteren wij controleprocedures die rekening houden met die risico's, en verkrijgen wij op basis van onze audit bewijzen die voldoende en gepast zijn om onze opinie op te baseren. Het risico dat een materieel onjuiste verklaring die voortvloeit uit fraude, niet wordt opgespoord, is groter dan zo'n verklaring die voortkomt uit een fout, aangezien fraude een samenzwering, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste voorstellingen of het omzeilen van interne controles kan omvatten;
- Krijgen wij inzicht in de interne controle die relevant is voor de controle om controleprocedures op te stellen die gepast zijn in de omstandigheden, maar niet om een opinie uit te drukken over de doeltreffendheid van de interne controle van het fonds;
- Evalueren wij de geschiktheid van het toegepaste boekhoudkundige beleid en de redelijkheid van de boekhoudkundige aannames en aanverwante vermeldingen van de raad van bestuur van het fonds;



- Bepalen wij of de door de raad van bestuur van het fonds gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en gaan wij op basis van de verkregen controle-informatie, na of er een onzekerheid van materieel belang bestaat vanwege gebeurtenissen of omstandigheden waardoor gereede twijfel kan ontstaan of het fonds of een van zijn compartimenten zijn activiteiten kan voortzetten. Als wij besluiten dat er een materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht in ons accountantsverslag de aandacht te vestigen op de desbetreffende vermeldingen in de jaarrekening of, als die vermeldingen niet adequaat zijn, onze opinie aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de bewijzen die we uit onze controle hebben verkregen tot de datum van ons accountantsverslag. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van het fonds of van een van zijn compartimenten niet langer is verzekerd;
- Evalueren wij de globale voorstelling, structuur en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatie in de toelichtingen, en of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen op een eerlijke manier voorstelt.

Wij communiceren met de personen belast met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die voortvloeien uit onze controle, zoals eventuele significante tekortkomingen in de interne controle die wij ontdekken tijdens onze controle.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 1 april 2021

Sébastien Sadzot

Uitsluitend de Engelse versie van de jaarrekening is geauditeerd door de 'Réviseur d'entreprises agréé'. Bijgevolg refereert het audit verslag naar de Engelse versie van het audit verslag; De andere versies resulteren uit een nauwgezette vertaling die onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de BEVEK. In geval van enig verschil tussen de Franstalige versie en deze vertaling heeft de Franstalige tekst rechtsgeldigheid.

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 31 december 2020

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	111.028.334	169.981.942	1.995.551.105
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	2e	0	0	0
Banktegoeden en makelaar	11	5.870.719	681.298	98.859.133
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	2.965.758
Te ontvangen op inschrijvingen		606.762	1.014.517	2.932.270
Te ontvangen op deviezen		0	143.404	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		70.310	80.750	222.632
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	1.370.387
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	147	147.651
Totaal van de activa		117.576.125	171.902.058	2.102.048.936
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		76.594	129.826	14.790.740
Te betalen op deviezen		0	142.158	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	147.421	166.271	1.682.465
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	5	35.773	36.785	432.300
Te betalen prestatieprovisies	6	50.997	0	186.897
Te betalen distributieprovisies	4	0	0	4.410
Te betalen abonnementstaks	7	107.638	69.190	535.651
Andere te betalen kosten		0	0	0
Andere passiva		43.556	0	0
Totaal van de passiva		461.979	544.230	17.632.463
Totaal van de netto-activa		117.114.146	171.357.828	2.084.416.473

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 31 december 2020

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1.748.736.915	79.544.006	222.476.382
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	2e	0	0	0
Banktegoeden en makelaar	11	40.115.548	144.058	11.724.653
Te ontvangen op verkoop van effecten		1.611.766	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		9.178.161	0	39.611
Te ontvangen op deviezen		1.836.602	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		745.266	237	73.293
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	10.925
Andere activa		60	226.383	469.440
Totaal van de activa		1.802.224.318	79.914.684	234.794.304
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		1	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		3.968.038	0	0
Te betalen op terugkopen		1.697.708	0	211.976
Te betalen op deviezen		1.838.453	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	2f	997	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	634.452	16.236	43.760
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	5	410.441	13.247	40.988
Te betalen prestatieprovisies	6	969.143	241.786	0
Te betalen distributieprovisies	4	3.368	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	422.968	2.023	8.610
Andere te betalen kosten		0	218	0
Andere passiva		951.601	0	0
Totaal van de passiva		10.897.170	273.510	305.334
Totaal van de netto-activa		1.791.327.148	79.641.174	234.488.970

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 31 december 2020

		Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1.255.292.780	891.690.473	141.061.661
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	2e	0	4.920.000	0
Banktegoeden en makelaar	11	13.560.999	48.572.799	2.209.311
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		2.385.090	543.643	199.101
Te ontvangen op deviezen		0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		469.395	302.723	132.671
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	2f	268.062	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		722.885	1.559.431	79.295
Totaal van de activa		1.272.699.211	947.589.069	143.682.039
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		1.461.106	456.698	199.436
Te betalen op deviezen		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	1.185.600	0
Te betalen beheerprovisies	3	1.039.147	838.728	18.752
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	5	260.847	208.669	26.487
Te betalen prestatieprovisies	6	3.321.474	578.275	69.324
Te betalen distributieprovisies	4	17.884	7.191	0
Te betalen abonnementstaks	7	598.288	609.182	7.621
Andere te betalen kosten		0	0	0
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		6.698.746	3.884.343	321.620
Totaal van de netto-activa		1.266.000.465	943.704.726	143.360.419

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 31 december 2020

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care*
		EUR	JPY	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	968.582.055	16.923.559.615	13.585.206
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	2e	0	0	0
Banktegoeden en makelaar	11	45.643.685	30.730.882	910.325
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		1.025.703	3.288.709	0
Te ontvangen op deviezen		0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		555.509	19.759.380	8.570
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	304
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		269.376	0	0
Totaal van de activa		1.016.076.328	16.977.338.586	14.504.405
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	187.282
Te betalen op terugkopen		413.819	9.652.747	0
Te betalen op deviezen		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1.151.306	4.825.538	1
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	5	240.359	3.154.820	1.109
Te betalen prestatieprovisies	6	139.029	0	0
Te betalen distributieprovisies	4	22.000	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	946.257	3.827.920	358
Andere te betalen kosten		0	0	0
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		2.912.770	21.461.025	188.750
Totaal van de netto-activa		1.013.163.558	16.955.877.561	14.315.655

*Gelanceerd op 11 december 2020
De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Staat van de netto-activa op 31 december 2020

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Totaal
		USD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1.837.815.278	448.566.276	9.149.999.256
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	2e	0	0	4.920.000
Banktegoeden en makelaar	11	144.839.185	24.119.120	387.071.674
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	4.035.662
Te ontvangen op inschrijvingen		3.441.106	763.329	20.365.863
Te ontvangen op deviezen		0	0	1.927.044
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1.321.848	116.628	3.908.519
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op wisseltermijncontracten	2f	2.593.386	402.154	3.836.556
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	10.925
Andere activa		0	5.741	3.452.329
Totaal van de activa		1.990.010.803	473.973.248	9.579.527.828
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	1
Te betalen voor aankoop van effecten		3.602.845	0	7.065.686
Te betalen op terugkopen		1.486.540	103.312	18.049.391
Te betalen op deviezen		0	0	1.928.109
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op wisseltermijncontracten	2f	0	0	997
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	1.185.600
Te betalen beheerprovisies	3	936.185	272.303	6.368.689
Verschuldigde Operationele en administratieve kosten	5	331.323	87.706	1.975.141
Te betalen prestatieprovisies	6	0	0	5.513.460
Te betalen distributieprovisies	4	0	0	54.047
Te betalen abonnementstaks	7	91.496	30.271	3.294.456
Andere te betalen kosten		2.395	0	2.175
Andere passiva		0	0	987.199
Totaal van de passiva		6.450.784	493.592	46.424.951
Totaal van de netto-activa		1.983.560.019	473.479.656	9.533.102.877

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		92.489.437	266.811.043	1.769.749.396
Inkomsten				
Nettodividenden		1.234.013	5.066.339	6.942.694
Interest op leningen op effecten	8	1.489	0	595.716
Bankinterest		2.121	52	120.091
Andere inkomsten		0	0	1.592.702
Totaal inkomsten		1.237.623	5.066.391	9.251.203
Kosten				
Beheerprovisies	3	1.429.888	1.847.821	16.912.232
Operationele en administratieve kosten	5	357.894	462.025	4.338.882
Prestatieprovisies	6	163.807	0	373.953
Distributieprovisies	4	0	0	16.831
Commissies voor de deponerende	5	3.546	5.977	55.694
Abonnementstaks	7	137.426	110.006	929.426
Transactiekosten	2i	198.074	248.560	1.216.427
Bankkosten en bewaarloon		0	0	0
Bankinterest		7.695	3.336	147.351
Andere kosten		51	0	0
Totaal kosten		2.298.381	2.677.725	23.990.796
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(1.060.758)	2.388.666	(14.739.593)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	5.558.144	3.555.405	216.308.801
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	2f	20	(8.330)	10.090.547
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(272.777)	(122.542)	5.330.363
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4.224.629	5.813.199	216.990.118

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
		EUR	EUR	EUR
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		1.593.338.323	79.512.069	318.097.714
Inkomsten				
Nettodividenden		20.059.687	969.430	4.376.478
Interest op leningen op effecten	8	56.277	7.201	25.095
Bankinterest		50.679	1.360	23.565
Andere inkomsten		0	273	45.491
Totaal inkomsten		20.166.643	978.264	4.470.629
Kosten				
Beheerprovisies	3	6.271.552	182.630	594.093
Operationele en administratieve kosten	5	4.083.797	139.189	487.909
Prestatieprovisies	6	1.340.445	241.682	0
Distributieprovisies	4	13.534	0	0
Commissies voor de deponerende	5	41.392	1.788	6.516
Abonnementstaks	7	614.259	7.248	33.472
Transactiekosten	2i	3.390.944	205.977	810.103
Bankkosten en bewaarloon		160	0	0
Bankinterest		164.274	11.474	205.084
Andere kosten		16.387	0	0
Totaal kosten		15.936.744	789.988	2.137.177
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		4.229.899	188.276	2.333.452
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	138.939.539	3.925.124	(12.628.649)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(10.440.271)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	2f	(45.571)	0	(265.326)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(3.054.443)
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(40.301.146)	1.054	94.279
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		102.822.721	4.114.454	(23.960.958)

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

		Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		886.833.565	1.048.161.255	147.097.537
Inkomsten				
Nettodividenden		13.992.837	13.562.338	1.795.516
Interest op leningen op effecten	8	79.660	73.105	58.224
Bankinterest		1.289	7.804	1.996
Andere inkomsten		0	28.624	0
Totaal inkomsten		14.073.786	13.671.871	1.855.736
Kosten				
Beheerprovisies		9.882.417	9.534.857	186.858
Operationele en administratieve kosten	3	2.454.174	2.350.906	277.838
Prestatieprovisies	5	4.100.842	666.864	132.761
Distributieprovisies	6	75.186	34.866	0
Commissies voor de deponerende	4	30.456	30.823	3.572
Abonnementstaks	5	832.394	840.951	25.495
Transactiekosten	7	1.578.457	1.706.760	238.561
Bankkosten en bewaarloon	2i	0	0	0
Bankinterest		75.301	266.045	27.178
Andere kosten		0	0	910
Totaal kosten		19.029.227	15.432.072	893.173
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(4.955.441)	(1.760.201)	962.563
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	56.066.867	1.293.650	7.853.316
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	(4.906.998)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	2f	(2.115.399)	(410.812)	1.431
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	12.747.178	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(336.044)	(829.349)	(207.621)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		48.659.983	6.133.468	8.609.689

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		833.344.977	20.042.379.248	0
Inkomsten				
Nettodividenden		9.989.448	373.404.309	8.699
Interest op leningen op effecten	8	87.744	9.818.477	0
Bankinterest		21.172	611	0
Andere inkomsten		16	0	0
Totaal inkomsten		10.098.380	383.223.397	8.699
Kosten				
Beheerprovisies	3	11.950.122	58.729.233	1
Operationele en administratieve kosten	5	2.390.585	36.125.304	979
Prestatieprovisies	6	152.288	0	0
Distributieprovisies	4	97.736	0	0
Commissies voor de deponerende	5	30.420	493.971	130
Abonnementstaks	7	1.222.174	6.209.577	358
Transactiekosten	2i	1.830.350	8.724.691	8.948
Bankkosten en bewaarloon		0	0	0
Bankinterest		71.201	218.077	41
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		17.744.876	110.500.853	10.457
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(7.646.496)	272.722.544	(1.758)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	49.593.114	(381.317.890)	13.047
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	2f	829.954	0	26.355
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(12.235.979)	50.399	(28.440)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		30.540.593	(108.544.947)	9.204

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Totaal
		USD	USD	EUR
Netto-activa aan het begin van het boekjaar		506.887.270	307.462.079	7.621.908.218
Inkomsten				
Nettodividenden		6.785.242	2.256.936	84.976.844
Interest op leningen op effecten	8	56.935	25.655	1.020.622
Bankinterest		58.576	25.603	276.585
Andere inkomsten		948	0	1.376.885
Totaal inkomsten		6.901.701	2.308.194	87.650.936
Kosten				
Beheerprovisies	3	5.870.606	2.359.867	61.950.430
Operationele en administratieve kosten	5	2.151.989	795.324	19.010.024
Prestatieprovisies	6	0	0	7.074.390
Distributieprovisies	4	0	0	235.078
Commissies voor de deponerende	5	29.737	10.389	233.964
Abonnementstaks	7	237.757	94.975	4.838.691
Transactiekosten	2i	1.114.332	206.377	12.229.762
Bankkosten en bewaarloon		0	0	160
Bankinterest		96.436	51.252	1.071.843
Andere kosten		0	0	17.339
Totaal kosten		9.500.857	3.518.184	106.661.681
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(2.599.156)	(1.209.990)	(19.010.745)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	106.814.048	47.894.807	552.050.517
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(15.347.269)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	2f	12.683.672	2.407.675	18.591.589
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	9.692.735
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		2.616.559	1.647.449	(46.296.453)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		119.515.123	50.739.941	499.680.374

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	29.149.538	(11.454.852)	138.312.408
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	0	16.012	952.690
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	0	0	0
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	33.374.167	(5.625.641)	356.255.216
Evolutie van het Kapitaal			
Uitgifte van aandelen	14.599.919	59.228.786	1.047.171.184
Terugkoop van aandelen	(22.977.803)	(148.631.689)	(1.088.271.081)
Uitgekeerde dividenden	(371.574)	(424.671)	(488.242)
Wisselverschil	0	0	0
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	117.114.146	171.357.828	2.084.416.473

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	212.233.045	(171.448)	(10.923)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	0	0	117.716
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	(428)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	0	0	201.685
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	315.055.338	3.943.006	(23.652.480)
Evolutie van het Kapitaal			
Uitgifte van aandelen	578.294.953	10.480.173	64.780.363
Terugkoop van aandelen	(691.039.732)	(14.294.074)	(124.692.295)
Uitgekeerde dividenden	(4.321.734)	0	(44.332)
Wisselverschil	0	0	0
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	1.791.327.148	79.641.174	234.488.970

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	95.308.199	(2.679.872)	3.778.449
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e 0	935.246	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	2f 204.078	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e 0	(1.231.240)	0
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	144.172.260	3.157.602	12.388.138
Evolutie van het Kapitaal			
Uitgifte van aandelen	700.199.618	160.198.552	25.698.718
Terugkoop van aandelen	(462.689.960)	(264.250.770)	(41.286.829)
Uitgekeerde dividenden	9 (2.515.018)	(3.561.913)	(537.145)
Wisselverschil	0	0	0
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	1.266.000.465	943.704.726	143.360.419

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
	EUR	JPY	USD
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	50.311.328	236.505.188	203.551
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	2e 0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	2f 0	0	304
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e 0	0	0
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	80.851.921	127.960.241	213.059
Evolutie van het Kapitaal			
Uitgifte van aandelen	290.199.074	5.240.376.957	22.178.956
Terugkoop van aandelen	(187.953.442)	(8.436.324.412)	(8.076.360)
Uitgekeerde dividenden	9 (3.278.972)	(18.514.473)	0
Wisselverschil	0	0	0
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	1.013.163.558	16.955.877.561	14.315.655

Candriam Equities L

Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Totaal
	USD	USD	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	236.221.951	107.965.812	771.751.234
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	0	0	1.052.962
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	2.240.595	335.125	3.097.745
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	0	0	(1.029.555)
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	357.977.669	159.040.878	1.274.552.760
Evolutie van het Kapitaal			
Uitgifte van aandelen	1.382.145.484	215.998.898	4.100.748.307
Terugkoop van aandelen	(262.319.828)	(208.744.283)	(3.246.543.596)
Uitgekeerde dividenden	(1.130.576)	(277.916)	(16.527.380)
Wisselverschil	0	0	(201.035.432)
Netto-activa aan het einde van het boekjaar	1.983.560.019	473.479.656	9.533.102.877

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Asia			
	C Kapitalisatie	C Uitkering	I Kapitalisatie	L Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	2.533.995,37	1.206.765,37	251.601,99	0,00
Aantal uitgegeven aandelen	219.256,46	371.059,16	32.359,16	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(333.898,33)	(366.922,39)	(224.805,32)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	2.419.353,50	1.210.902,14	59.155,83	0,00

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde	USD			
31 december 2020	117.114.146			
31 december 2019	92.489.437			
31 december 2018	88.467.706			
Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	USD	USD
31 december 2020	34,25	25,56	38,88	-
31 december 2019	24,44	18,61	28,27	-
31 december 2018	20,76	16,06	23,72	20,51

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Asia

	N	R2	R2	Z
	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	0,00	3.395,44	3.904,00	2,00
Aantal uitgegeven aandelen	0,00	1.250,00	800,00	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	(2.601,22)	(1.445,00)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	0,00	2.044,22	3.259,00	2,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	USD	USD
31 december 2020	-	187,07	189,24	328,68
31 december 2019	-	131,77	135,91	229,82
31 december 2018	19,71	110,44	115,71	191,10

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Australia			
	C Uitkering	C Kapitalisatie	C EUR Kapitalisatie	C USD H* Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	17.985,45	53.537,47	33.738,85	2.351,28
Aantal uitgegeven aandelen	9.013,66	6.917,92	13.121,04	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(3.478,21)	(10.062,51)	(12.574,77)	(2.351,28)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	23.520,90	50.392,88	34.285,11	0,00

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde	AUD			
31 december 2020	171.357.828			
31 december 2019	266.811.043			
31 december 2018	278.436.043			
Netto-inventariswaarde per aandeel	AUD	AUD	EUR	USD
31 december 2020	760,40	1.526,57	238,74	-
31 december 2019	747,96	1.443,37	225,28	176,15
31 december 2018	604,52	1.129,84	172,87	136,93

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Australia

	I Kapitalisatie	I EUR Kapitalisatie	L Kapitalisatie	L EUR Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	23.927,71	124.721,74	0,00	0,00
Aantal uitgegeven aandelen	17.785,49	4.125,42	0,00	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(9.825,23)	(128.132,16)	0,00	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	31.887,97	715,00	0,00	0,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	AUD	EUR	AUD	EUR
31 december 2020	1.823,76	235,84	-	-
31 december 2019	1.704,74	219,87	-	-
31 december 2018	1.319,74	166,81	1.115,06	170,87

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Australia

	N	N EUR	R	V
	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	1.071,89	2.368,88	22.581,14	1,00
Aantal uitgegeven aandelen	153,48	2.606,21	3.377,53	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(325,32)	(2.475,73)	(21.618,66)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	900,05	2.499,36	4.340,01	1,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	AUD	EUR	AUD	AUD
31 december 2020	1.372,03	225,73	169,22	1.397,11
31 december 2019	1.303,09	213,90	158,57	1.303,82
31 december 2018	1.024,74	164,83	123,08	1.007,47

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology		
	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie	C Uitkering	C EUR Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	39.806,85	501.765,71	154.409,89	437.016,60
Aantal uitgegeven aandelen	5.331,00	219.045,99	66.543,27	500.952,03
Aantal teruggekochte aandelen	(44.026,60)	(173.091,87)	(42.864,24)	(180.839,71)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	1.111,25	547.719,83	178.088,92	757.128,88

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		USD			
31 december 2020		2.084.416.473			
31 december 2019		1.769.749.396			
31 december 2018		1.711.920.808			
Netto-inventariswaarde per aandeel		AUD	USD	USD	EUR
31 december 2020		1.970,30	805,04	753,61	186,62
31 december 2019		1.831,55	675,13	634,56	170,72
31 december 2018		1.409,70	500,23	472,91	124,29

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	C EUR H Kapitalisatie	I Kapitalisatie	I EUR Kapitalisatie	I EUR H Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	124.133,01	8.280,87	20.487,62	6.281,86
Aantal uitgegeven aandelen	316.245,30	14.191,02	88.285,61	20.695,74
Aantal teruggekochte aandelen	(113.654,02)	(14.737,83)	(59.092,12)	(7.630,00)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	326.724,30	7.734,06	49.681,11	19.347,60

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	USD	EUR	EUR
31 december 2020	203,27	5.351,64	1.863,61	2.108,17
31 december 2019	173,59	4.411,49	1.675,91	1.772,64
31 december 2018	132,63	3.298,97	1.229,77	1.359,04

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	I GBP Kapitalisatie	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie	R Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	43,00	28.879,02	80.721,70	663.308,92
Aantal uitgegeven aandelen	14,12	7.168,66	42.075,87	232.956,39
Aantal teruggekochte aandelen	(42,00)	(12.724,46)	(27.831,49)	(215.582,96)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	15,12	23.323,23	94.966,08	680.682,36

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	GBP	USD	USD	USD
31 december 2020	3.033,12	790,97	581,84	248,70
31 december 2019	2.586,04	664,43	490,25	206,94
31 december 2018	2.009,99	493,24	364,82	152,13

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	R CHF H Kapitalisatie	R EUR Kapitalisatie	R EUR H Kapitalisatie	R GBP Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	800,32	16.256,41	587,49	1.108,44
Aantal uitgegeven aandelen	27,00	37.378,33	63.111,57	2.356,95
Aantal teruggekochte aandelen	(270,00)	(8.969,36)	(22.643,64)	(1.629,16)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	557,32	44.665,38	41.055,42	1.836,23

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	CHF	EUR	EUR	GBP
31 december 2020	209,18	267,39	206,27	308,83
31 december 2019	177,77	242,54	174,82	265,17
31 december 2018	135,21	175,09	132,60	202,78

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	R2 Kapitalisatie	R2 Uitkering	R2 EUR Kapitalisatie	S JPY Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	51.923,96	155.673,53	786,88	423.916,36
Aantal uitgegeven aandelen	35.532,00	32.384,60	61,00	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(26.016,81)	(20.832,76)	(389,00)	(215.553,70)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	61.439,15	167.225,37	458,88	208.362,66

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	EUR	JPY
31 december 2020	209,24	229,05	207,23	203.591
31 december 2019	173,43	190,53	187,22	177.592
31 december 2018	126,98	140,24	134,60	131.314

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Biotechnology			Candriam Equities L Emerging Markets
	V Kapitalisatie	V2* Kapitalisatie	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	69.446,81	0,00	53.820,00	229.828,15
Aantal uitgegeven aandelen	73.074,79	58.397,63	29.231,29	55.552,86
Aantal teruggekochte aandelen	(84.709,14)	(10.777,62)	(23.130,00)	(45.742,17)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	57.812,46	47.620,01	59.921,29	239.638,84

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde				EUR
31 december 2020				1.791.327.148
31 december 2019				1.593.338.323
31 december 2018				1.298.261.735
Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	USD	EUR
31 december 2020	1.947,80	1.701,30	2.100,13	1.084,50
31 december 2019	1.605,18	-	1.731,69	885,10
31 december 2018	1.198,56	-	1.261,95	714,57

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	C Uitkering	C USD H Kapitalisatie	I Kapitalisatie	I Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	139.057,47	420,00	64.712,76	801,00
Aantal uitgegeven aandelen	45.457,43	0,00	25.585,60	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(39.612,62)	0,00	(58.716,02)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	144.902,28	420,00	31.582,34	801,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	USD	EUR	EUR
31 december 2020	756,28	216,58	1.242,12	2.112,61
31 december 2019	630,31	174,42	1.032,61	1.813,56
31 december 2018	518,75	136,88	828,01	1.494,32

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	I GBP Kapitalisatie	I USD H* Kapitalisatie	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	1,00	0,00	25.051,06	4.173,70
Aantal uitgegeven aandelen	0,00	1.039,31	4.719,45	361,48
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	(1.039,31)	(16.106,11)	(2.128,04)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	1,00	0,00	13.664,40	2.407,14

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	GBP	USD	EUR	EUR
31 december 2020	3.195,87	-	1.068,88	982,01
31 december 2019	2.516,93	-	873,09	803,85
31 december 2018	2.121,95	-	705,74	650,97

*Eerste berekeningsdag 9 juni 2020 en laatste berekeningsdag 17 augustus 2020

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	P Kapitalisatie	R Kapitalisatie	R GBP Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	133.132,11	6.989,55	151,17	183.493,93
Aantal uitgegeven aandelen	43.237,63	0,00	0,00	123.906,00
Aantal teruggekochte aandelen	(8.646,01)	(4.627,22)	0,00	(41.639,13)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	167.723,73	2.362,33	151,17	265.760,80

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	GBP	EUR
31 december 2020	1.300,79	178,90	327,42	199,61
31 december 2019	1.044,53	144,65	250,77	160,80
31 december 2018	829,46	115,60	210,90	128,16

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	R2 Uitkering	V Kapitalisatie	V2 Kapitalisatie	Z Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	278.750,80	2,00	33.892,93	710.014,75
Aantal uitgegeven aandelen	77.839,00	0,00	0,00	176.261,66
Aantal teruggekochte aandelen	(56.596,57)	0,00	0,00	(442.617,22)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	299.993,23	2,00	33.892,93	443.659,19

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	205,50	1.259,74	1.930,33	1.450,63
31 december 2019	168,88	1.046,23	1.553,14	1.162,05
31 december 2018	137,11	836,86	1.235,77	920,63

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Emerging Markets		Candriam Equities L EMU	
	BF Uitkering	BF Kapitalisatie	C Kapitalisatie	I Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	50.468,00	23.616,00	2.662,58	17.733,51
Aantal uitgegeven aandelen	76.366,53	29.676,00	92,39	2.340,90
Aantal teruggekochte aandelen	(3.715,00)	(4.879,00)	(64,32)	(6.794,95)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	123.119,53	48.413,00	2.690,65	13.279,46

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		EUR	
31 december 2020			79.641.174
31 december 2019			79.512.069
31 december 2018			96.634.953
Netto-inventariswaarde per aandeel		EUR	
31 december 2020	EUR	EUR	EUR
	1.754,65	2.179,06	117,33
31 december 2019	1.447,59	1.745,69	111,99
31 december 2018	1.178,45	-	87,94
			EUR
			1.284,39
			1.232,56
			961,86

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L EMU

	N Kapitalisatie	R Kapitalisatie	S Kapitalisatie	Z Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	0,00	11,86	22.266,67	15.585,00
Aantal uitgegeven aandelen	0,00	13,82	0,00	6.116,00
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	0,00	0,00	(5.262,00)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	0,00	25,68	22.266,67	16.439,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	-	168,24	1.687,93	1.501,35
31 december 2019	-	159,23	1.589,08	1.409,75
31 december 2018	88,74	123,98	-	1.089,22

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Conviction			
	C Kapitalisatie	C Uitkering	I Kapitalisatie	N Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	174.138,14	4.425,90	34.460,53	2.576,10
Aantal uitgegeven aandelen	4.709,04	21,45	517,00	77,91
Aantal teruggekochte aandelen	(37.933,29)	(454,14)	(21.024,00)	(1.006,19)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	140.913,89	3.993,21	13.953,53	1.647,82

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde	EUR			
31 december 2020	234.488.970			
31 december 2019	318.097.714			
31 december 2018	315.314.342			
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	168,47	140,15	1.628,67	163,38
31 december 2019	181,54	156,40	1.735,45	176,94
31 december 2018	144,06	127,42	1.364,93	141,09

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe
Conviction**

	R Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie	R2 Uitkering	V Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	1.747,89	42.523,01	10.978,40	5,00
Aantal uitgegeven aandelen	4.068,38	2.805,00	0,00	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(2.937,15)	(34.569,00)	(6.723,79)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	2.879,12	10.759,01	4.254,61	5,00

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	176,57	163,76	149,70	1.663,29
31 december 2019	188,88	174,48	165,09	1.767,28
31 december 2018	148,83	136,91	132,93	1.387,32

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation		C USD H*
	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie	C Uitkering	Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	116.675,14	118.108,81	469.726,31	0,00
Aantal uitgegeven aandelen	41.345,03	53.606,59	239.292,48	7,00
Aantal teruggekochte aandelen	(52.487,17)	(23.702,51)	(85.585,85)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	105.533,00	148.012,89	623.432,94	7,00

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		EUR		
31 december 2020		1.266.000.465		
31 december 2019		886.833.565		
31 december 2018		566.094.914		
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	USD
31 december 2020	1.746,17	2.840,15	273,20	158,36
31 december 2019	1.850,96	2.472,46	243,08	-
31 december 2018	1.445,03	1.892,23	190,27	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe
Innovation**

	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie	R Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	43.687,45	136.537,35	56.892,88	24.269,70
Aantal uitgegeven aandelen	3.233,85	175.284,02	77.581,60	21.364,00
Aantal teruggekochte aandelen	(21.092,01)	(91.201,97)	(37.929,11)	(8.852,72)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	25.829,29	220.619,40	96.545,37	36.780,98

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	2.806,59	86,41	255,16	208,08
31 december 2019	2.445,70	75,54	220,31	178,97
31 december 2018	1.874,05	58,04	167,29	135,34

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe
Innovation**

	R2 Uitkering	V Kapitalisatie	S* Kapitalisatie	I Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	57.521,45	65.269,00	0,00	49.888,25
Aantal uitgegeven aandelen	57.417,67	52.780,42	27.980,66	70.142,12
Aantal teruggekochte aandelen	(10.358,04)	(98.940,67)	(10.052,66)	(52.857,48)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	104.581,08	19.108,75	17.928,00	67.172,89

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	215,64	1.683,83	1.534,27	2.447,64
31 december 2019	189,43	1.463,54	-	2.188,35
31 december 2018	146,39	1.111,43	-	1.671,60

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Innovation		Candriam Equities L Europe Optimum Quality	
	V2* Kapitalisatie	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie	C Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	0,00	61.104,85	3.333.455,49	1.693.107,86
Aantal uitgegeven aandelen	93.480,57	7.519,93	423.061,53	387.990,84
Aantal teruggekochte aandelen	(4.454,98)	(17.776,96)	(459.675,02)	(330.885,89)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	89.025,59	50.847,82	3.296.842,00	1.750.212,81

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde			EUR	
31 december 2020			943.704.726	
31 december 2019			1.048.161.255	
31 december 2018			346.378.743	
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	1.992,70	2.505,55	136,35	92,55
31 december 2019	-	2.143,91	133,58	92,94
31 december 2018	-	1.613,31	111,45	79,67

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe Optimum
Quality**

	I Kapitalisatie	I Uitkering	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	328.441,51	200,00	569.917,33	22.891,54
Aantal uitgegeven aandelen	115.266,79	1.051,68	44.063,28	1.554,07
Aantal teruggekochte aandelen	(182.540,83)	(200,00)	(402.388,88)	(10.614,65)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	261.167,47	1.051,68	211.591,73	13.830,96

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	199,47	1.586,42	134,57	158,39
31 december 2019	195,93	1.600,21	131,94	155,79
31 december 2018	161,14	-	110,20	130,48

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe Optimum
Quality**

	R Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie	R2 Uitkering	V Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	3.397,16	17.721,91	54.560,36	1,50
Aantal uitgegeven aandelen	342,02	0,00	12.215,08	0,00
Aantal teruggekochte aandelen	(2.179,57)	(2.774,73)	(14.702,45)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	1.559,61	14.947,18	52.072,99	1,50

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	184,03	178,06	176,72	1.788,88
31 december 2019	178,60	172,32	175,16	1.757,75
31 december 2018	147,65	142,01	147,45	1.445,19

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Optimum Quality		Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	
	Z Kapitalisatie	Z Uitkering	C Kapitalisatie	C Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	1.407.370,54	0,00	8.705,96	200,00
Aantal uitgegeven aandelen	222.254,49	0,00	1.500,78	220,00
Aantal teruggekochte aandelen	(524.581,54)	0,00	(779,74)	(200,00)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	1.105.043,49	0,00	9.427,00	220,00

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		EUR	
31 december 2020			143.360.419
31 december 2019			147.097.537
31 december 2018			118.468.095
Netto-inventariswaarde per aandeel		EUR	
31 december 2020	EUR 213,20	EUR -	EUR 252,65
31 december 2019	205,26	-	228,84
31 december 2018	168,32	1.459,44	174,53

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Europe Small &
Mid Caps**

	I Kapitalisatie	R Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie	R2 Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	6.727,66	61,50	1.541,00	148.224,25
Aantal uitgegeven aandelen	2.859,85	1.879,26	1.085,00	32.028,00
Aantal teruggekochte aandelen	(6.196,32)	(31,14)	(477,00)	(17.895,50)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	3.391,19	1.909,62	2.149,00	162.356,75

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	2.300,34	195,57	1.956,30	205,54
31 december 2019	2.094,77	175,70	1.750,43	188,30
31 december 2018	1.583,70	132,99	1.319,00	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	Candriam Equities L Global Demography		
	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie	C Uitkering	I Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	43.171,00	2.111.812,61	1.025.103,50	10.702,41
Aantal uitgegeven aandelen	5.586,00	583.987,38	399.395,38	6.147,32
Aantal teruggekochte aandelen	(12.309,00)	(280.019,78)	(173.745,16)	(8.282,85)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	36.448,00	2.415.780,21	1.250.753,72	8.566,88

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		EUR		
31 december 2020		1.013.163.558		
31 december 2019		833.344.977		
31 december 2018		569.813.737		
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	2.611,76	231,08	204,15	2.480,62
31 december 2019	2.324,81	208,94	187,90	2.242,58
31 december 2018	1.742,84	162,07	148,25	1.719,02

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Global
Demography**

	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie	R Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	757.065,83	3.009,33	20.089,03	51.744,07
Aantal uitgegeven aandelen	59.630,21	3.269,18	29.776,80	36.512,00
Aantal teruggekochte aandelen	(425.342,98)	(1.512,68)	(6.420,02)	(19.847,81)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	391.353,06	4.765,83	43.445,81	68.408,26

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	EUR	EUR
31 december 2020	229,19	227,43	216,43	202,06
31 december 2019	207,38	206,45	194,05	180,47
31 december 2018	161,02	160,79	149,34	138,29

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Global Demography		Candriam Equities L Japan	
	R2 Uitkering	Z Kapitalisatie	C Kapitalisatie	C Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	3.583,00	1.730,00	133.211,86	43.313,53
Aantal uitgegeven aandelen	4.045,00	24.800,39	3.245,77	4.562,71
Aantal teruggekochte aandelen	(2.181,00)	(2.090,53)	(23.618,58)	(9.191,96)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	5.447,00	24.439,86	112.839,05	38.684,28

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde			JPY	
31 december 2020			16.955.877.561	
31 december 2019			20.042.379.248	
31 december 2018			20.157.718.668	
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	EUR	JPY	JPY
31 december 2020	205,14	2.585,83	24.063	18.984
31 december 2019	186,44	2.297,47	23.837	19.259
31 december 2018	145,24	1.751,03	21.312	17.530

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Japan

	I Kapitalisatie	L Kapitalisatie	N Kapitalisatie	R2 Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	46.444,07	0	0	58.391,06
Aantal uitgegeven aandelen	4.972,52	0	0	8.870,00
Aantal teruggekochte aandelen	(41.705,15)	0	0	(9.326,28)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	9.711,44	0	0	57.934,78

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	JPY	JPY	JPY
31 december 2020	28.667	-	-	16.059
31 december 2019	28.063	-	-	15.715
31 december 2018	24.796	21.047	19.968	13.881

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Japan			Candriam Equities L Life Care
	R2 Uitkering	V Kapitalisatie	Z Kapitalisatie	C* Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	7.913,41	1,00	458.386,00	0,00
Aantal uitgegeven aandelen	398,00	0,00	174.496,00	7,00
Aantal teruggekochte aandelen	(1.325,05)	0,00	(235.552,90)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	6.986,36	1,00	397.329,10	7,00

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde				USD
31 december 2020				14.315.655
31 december 2019				0,00
31 december 2018				0,00
Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	JPY	JPY	USD
31 december 2020	16.158	13.865	30.666	150,13
31 december 2019	16.186	13.483	29.852	-
31 december 2018	14.547	11.831	26.227	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Life Care			Candriam Equities L Oncology Impact
	I* Kapitalisatie	V* Kapitalisatie	Z** Kapitalisatie	C Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	247.115,53
Aantal uitgegeven aandelen	1,00	1,00	14.736,00	485.708,88
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	0,00	(5.350,00)	(166.299,47)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	1,00	1,00	9.386,00	566.524,94

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde				USD
31 december 2020				1.983.560.019
31 december 2019				506.887.270
31 december 2018				11.468.873
Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	USD	USD
31 december 2020	1.501,79	1.501,93	1.524,78	275,90
31 december 2019	-	-	-	210,10
31 december 2018	-	-	-	149,71

*Eerste berekeningsdag 21 december 2020

**Eerste berekeningsdag 11 december 2020

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	C Uitkering	C EUR Kapitalisatie	C EUR H Kapitalisatie	I Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	1.510,00	36.125,27	64.643,63	20.089,59
Aantal uitgegeven aandelen	776,38	260.669,58	246.321,50	84.534,51
Aantal teruggekochte aandelen	(140,00)	(84.447,91)	(66.085,49)	(19.200,08)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	2.146,38	212.346,94	244.879,64	85.424,02

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	EUR	EUR	USD
31 december 2020	254,83	219,15	225,30	2.808,85
31 december 2019	195,51	181,92	174,84	2.120,96
31 december 2018	-	-	-	1.498,73

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	I* Uitkering	I EUR H Kapitalisatie	I GBP** Kapitalisatie	N EUR H Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	0,00	5.920,39	0,00	39.017,46
Aantal uitgegeven aandelen	33.877,19	52.487,24	13.816,61	95.051,91
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	(5.800,43)	(1.239,84)	(24.292,51)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	33.877,19	52.607,20	12.576,77	109.776,86

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	EUR	GBP	EUR
31 december 2020	1.986,68	2.219,30	2.032,69	227,84
31 december 2019	-	1.708,19	-	177,82
31 december 2018	-	-	-	-

*Eerste berekeningsdag 29 januari 2020

**Eerste berekeningsdag 25 maart 2020

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	PI Kapitalisatie	R Uitkering	R Kapitalisatie	R EUR Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	5.552,93	20,00	9.252,24	7.205,00
Aantal uitgegeven aandelen	11.613,76	20.115,00	17.731,64	128.625,96
Aantal teruggekochte aandelen	(6.092,81)	(75,00)	(9.698,77)	(15.660,29)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	11.073,88	20.060,00	17.285,11	120.170,67

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	USD	EUR
31 december 2020	2.461,19	200,48	280,35	225,76
31 december 2019	1.850,07	151,56	211,89	186,00
31 december 2018	-	-	149,85	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	R EUR H Kapitalisatie	R2 Uitkering	R2 EUR H* Uitkering	S JPY Uitkering
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	28.421,49	122.774,00	0,00	46.958,18
Aantal uitgegeven aandelen	130.884,56	29.992,66	308,00	211.848,86
Aantal teruggekochte aandelen	(36.068,99)	(20.812,00)	0,00	(91.261,40)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	123.237,05	131.954,66	308,00	167.545,64

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	USD	EUR	JPY
31 december 2020	204,57	258,84	194,53	21.933
31 december 2019	157,58	196,38	-	17.380
31 december 2018	-	-	-	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	S JPY H Uitkering	V Kapitalisatie	Z Kapitalisatie	ZF EUR Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	20.901,27	1,00	49.062,00	54.707,12
Aantal uitgegeven aandelen	43.556,12	149.224,33	21.535,19	45.124,49
Aantal teruggekochte aandelen	(23.352,88)	(437,95)	(30.582,13)	0,00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	41.104,51	148.787,38	40.015,06	99.831,61

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	JPY	USD	USD	EUR
31 december 2020	22.266	2.312,99	2.562,09	2.376,98
31 december 2019	17.225	1.740,98	1.918,84	1.939,75
31 december 2018	-	-	-	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology		
	ZF EUR Uitkering	C Kapitalisatie	C Uitkering	C EUR Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	48.635,50	52.803,55	13.970,77	146.924,24
Aantal uitgegeven aandelen	45.100,08	45.252,95	8.842,63	104.298,21
Aantal teruggekochte aandelen	0,00	(35.202,21)	(5.807,92)	(65.035,65)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	93.735,58	62.854,29	17.005,48	186.186,80

Statistieken

Totaal netto-inventariswaarde		USD		
31 december 2020		473.479.656		
31 december 2019		307.462.079		
31 december 2018		206.440.123		
Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	USD	USD	EUR
31 december 2020	2.360,76	348,02	337,45	284,42
31 december 2019	1.939,75	239,83	235,42	213,65
31 december 2018	-	176,51	173,99	154,41

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology			
	C EUR H Kapitalisatie	I Kapitalisatie	I EUR Kapitalisatie	N EUR H Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	17.754,83	10.931,13	18.257,05	1.319,05
Aantal uitgegeven aandelen	47.856,24	5.395,77	24.298,37	7.668,12
Aantal teruggekochte aandelen	(10.254,02)	(4.477,89)	(16.821,95)	(1.049,67)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	55.357,05	11.849,01	25.733,47	7.937,50

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	EUR	USD	EUR	EUR
31 december 2020	234,08	3.600,44	2.690,88	245,94
31 december 2019	165,19	2.457,76	2.002,23	174,10
31 december 2018	125,25	1.792,59	1.433,96	-

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

	R Kapitalisatie	R Uitkering	R EUR Kapitalisatie	R EUR H Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	16.601,68	133.447,67	104.419,91	15.232,61
Aantal uitgegeven aandelen	2.425,99	1.649,00	44.195,25	100.393,53
Aantal teruggekochte aandelen	(3.073,76)	(107.159,61)	(58.556,26)	(20.924,36)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	15.953,91	27.937,06	90.058,90	94.701,78

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	USD	USD	EUR	EUR
31 december 2020	358,49	251,46	307,41	232,46
31 december 2019	244,96	173,92	228,96	162,54
31 december 2018	178,83	128,07	164,14	122,34

Candriam Equities L

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

**Candriam Equities
L Robotics &
Innovative
Technology**

	R GBP H Kapitalisatie	Z Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van het boekjaar	417,71	50.877,59
Aantal uitgegeven aandelen	0,00	18.378,09
Aantal teruggekochte aandelen	(77,25)	(25.660,56)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	340,46	43.595,12

Statistieken

Netto-inventariswaarde per aandeel	GBP	USD
31 december 2020	276,25	3.710,55
31 december 2019	193,67	2.512,42
31 december 2018	144,31	1.817,52

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			111.028.334	94,80
Aandelen			111.028.334	94,80
Caymaneilanden			38.921.676	33,23
AIRTAC INTL	36.434	TWD	1.166.870	1,00
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	10.000	TWD	220.986	0,19
ALIBABA GROUP	11.901	HKD	357.075	0,30
ALIBABA GROUP ADR	27.593	USD	6.577.895	5,62
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	5.000	USD	1.098.150	0,94
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	10.000	USD	336.800	0,29
BILIBILI INC SADR	5.000	USD	471.750	0,40
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	230.005	TWD	1.375.054	1,17
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	22.326	TWD	79.130	0,07
CHINA AOYUAN GROUP LTD - REGISTERED SHS	300.000	HKD	291.782	0,25
CHINA LESSO GROUP	191.342	HKD	299.637	0,26
CHINA MENGNIU DAIRY	100.000	HKD	603.687	0,52
CIFI HOLDINGS GROUP	250.000	HKD	211.871	0,18
COUNTRY GARDEN	100.000	HKD	676.568	0,58
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	70.000	HKD	1.027.558	0,88
GEELY AUTOMOBILE	150.000	HKD	512.747	0,44
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	20.979	USD	1.878.040	1,60
LI NING CO	90.000	HKD	618.779	0,53
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	116.448	HKD	681.952	0,58
MEITUAN - SHS 114A/REG S	50.000	HKD	1.900.067	1,62
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	13.675	USD	1.311.843	1,12
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	5.160	USD	935.044	0,80
PINDUODUO	8.000	USD	1.432.880	1,22
SEMICONDUCTOR MANU REGS	80.000	HKD	228.060	0,19
SHIMAO PROPERTY HLDG	163.053	HKD	519.508	0,44
SILERGY CORP	7.000	TWD	600.327	0,51
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	4.000	USD	287.040	0,24
TENCENT HOLDINGS LTD	89.590	HKD	6.517.856	5,57
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	20.000	USD	555.200	0,47
WUXI BIOLOGICS	91.512	HKD	1.213.493	1,04
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	200.000	HKD	856.514	0,73
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	250.000	HKD	698.175	0,60
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	597.824	HKD	1.561.581	1,33
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	50.000	HKD	741.710	0,63
ZHONGSHENG GROUP	81.000	HKD	577.276	0,49
ZTO EXPRESS CAYMAN ADR	17.199	USD	498.771	0,43
China			20.268.810	17,31
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	120.000	CNY	1.375.631	1,18
A-LIVING SMART CITY SERVICES	50.000	HKD	221.868	0,19
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	62.000	HKD	388.282	0,33
BANK OF NINGBO -A-	120.000	CNY	649.149	0,55
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	2.100.000	HKD	1.595.515	1,36
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	136.991	HKD	865.873	0,74
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	100.000	HKD	120.222	0,10
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	700.000	HKD	308.809	0,26
CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	10.000	CNY	432.353	0,37
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	32.822	CNY	1.764.027	1,51
EAST MONEY INFO -A-	100.000	CNY	474.524	0,41
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	30.000	CNY	742.141	0,63
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	200.000	CNY	856.287	0,73

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
HUNDSUN TECH-A-	53.000	CNY	851.037	0,73
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY -A-	20.000	CNY	83.210	0,07
PING AN INS (GRP) CO -H-	119.500	HKD	1.464.393	1,25
PSBC H UNITARY 144A/REGS	250.000	HKD	141.247	0,12
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	289.993	CNY	1.552.760	1,33
SD LINGLONG - REGISTERED SHS -A-	100.000	CNY	538.356	0,46
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	127.736	CNY	1.097.306	0,94
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	70.000	CNY	999.716	0,85
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	8.000	CNY	521.671	0,45
UFIDA SOFTWARE CO -A-	80.000	CNY	537.223	0,46
WEICHAI POWER CO LTD -H-	200.000	HKD	401.426	0,34
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	90.000	CNY	482.178	0,41
YAXIA AUTO CORP-A	100.000	CNY	537.743	0,46
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	71.581	CNY	801.181	0,68
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	30.000	CNY	464.682	0,40
Zuid-Korea			18.838.095	16,08
CELLTRION	3.048	KRW	1.007.283	0,86
HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	38.000	KRW	795.805	0,68
HYUNDAI MOBIS	1.500	KRW	352.796	0,30
KAKAO	3.000	KRW	1.075.649	0,92
KB FINANCIAL GROUP INC	20.000	KRW	799.027	0,68
KIA MOTORS	7.000	KRW	402.091	0,34
KIWOOM	3.000	KRW	349.344	0,30
LG CHEM	2.100	KRW	1.592.900	1,36
NAVER	5.500	KRW	1.480.916	1,26
NCISOFT	909	KRW	779.032	0,66
ORION REGISTERED	5.000	KRW	570.734	0,49
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	800	KRW	608.292	0,52
SAMSUNG C&T	3.000	KRW	381.103	0,33
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	5.646	KRW	925.130	0,79
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	74.799	KRW	5.577.284	4,76
SAMSUNG ENGINEERING	20.000	KRW	243.943	0,21
SAMSUNG SDI CO LTD	2.000	KRW	1.156.196	0,99
SK HYNIX INC	6.789	KRW	740.570	0,63
Taiwan			13.981.861	11,94
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	93.525	TWD	1.051.690	0,90
ASPEED TECHNOLOGY	7.000	TWD	427.204	0,36
DELTA ELECTRONIC INCS	75.000	TWD	701.924	0,60
E.SUN FINANCIAL HOLDING	1.324.693	TWD	1.204.424	1,03
GLOBALWAFERS CO LTD	25.000	TWD	629.863	0,54
MEDIA TEK INCORPORATION	50.000	TWD	1.329.119	1,14
POWERTECH TECHNOLOGY INC	150.000	TWD	506.560	0,43
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	20.000	TWD	277.923	0,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	393.804	TWD	7.427.267	6,34
WIWYNN CORPORATION	17.000	TWD	425.887	0,36
India			10.886.300	9,30
ASIAN PAINTS LTD	25.000	INR	940.242	0,80
BAJAJ FINANCE LTD	5.000	INR	361.008	0,31
BIOCON LTD	100.000	INR	633.604	0,54
HINDUSTAN UNILEVER	20.851	INR	684.754	0,59
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	41.558	INR	1.456.031	1,25
ICICI BANK	203.108	INR	1.486.115	1,27
ICICI LOMBARD	15.000	INR	306.590	0,26
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALIZED	10.000	INR	644.980	0,55
JSW STEEL LTD	80.000	INR	423.598	0,36
JUBILANT FOODWORKS LTD	25.000	INR	939.301	0,80
PETRONET LNG	220.000	INR	741.461	0,63

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	65.632	INR	1.786.072	1,53
TATA GLOBAL BEVERAGES	60.000	INR	482.544	0,41
Hong Kong			5.486.118	4,68
AIA GROUP LTD	211.329	HKD	2.589.696	2,21
CNOOC LTD -RC-	500.000	HKD	463.085	0,39
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	16.000	HKD	877.153	0,75
MMG LTD	650.000	HKD	282.559	0,24
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	89.273	HKD	1.273.625	1,09
Bermuda			1.317.550	1,12
ALIBABA HEALTH INFORMATION	250.000	HKD	738.485	0,63
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	408.102	HKD	579.065	0,49
Indonesië			747.544	0,64
BANK CENTRAL ASIA DEP	310.268	IDR	747.544	0,64
Maleisië			580.380	0,50
DIALOG GROUP BHD	500.000	MYR	429.312	0,37
HARTALEGA HOLDINGS BHD	50.000	MYR	151.068	0,13
Totaal van de effectenportefeuille			111.028.334	94,80
Aanschaffingswaarde			66.276.057	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Caymaneilanden	33,23
China	17,31
Zuid-Korea	16,08
Taiwan	11,94
India	9,30
Hong Kong	4,68
Bermuda	1,12
Indonesië	0,64
Maleisië	0,50
	94,80

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Internet en Internet diensten	16,05
Elektronica en halfgeleiders	15,14
Banken, financiële instellingen	11,10
Diverse dienstverleningen	6,72
Elektrotechniek en elektronica	6,18
Bouwsector, bouw materiaal	4,55
Verzekeringen	4,40
Chemie	3,69
Geneesmiddelen en cosmetica	3,14
Voeding en niet alcoholische dranken	2,85
Vastgoedmaatschappijen	2,77
Kleinhandel en warenhuizen	2,59
Bouwmaterialen en handel	2,02
Grafische kunst en uitgeverijen	1,63
Automobiëlandindustrie	1,58
Biotechnologie	1,56
Aardolie	1,44
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	1,42
Energie en waterdistributie	1,41
Kantoorbenodigdheden en computers	1,36
Rubber en banden	1,32
Verkeer en vervoer	0,79
Papier en hout	0,49
Mijnen, staalfabrieken	0,36
Niet ijzerhoudende metalen	0,24
	94,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in AUD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			169.883.064	99,14
Aandelen			169.883.064	99,14
Australië			169.883.064	99,14
AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	55.613	AUD	6.562.334	3,83
ALTIUM	27.234	AUD	925.684	0,54
ANZ BANKING GROUP LTD	296.565	AUD	6.732.026	3,93
ARISTOCRAT LEISURE	183.945	AUD	5.702.295	3,33
BHP GROUP LTD	362.407	AUD	15.376.929	8,97
BLUESCOPE STEEL	166.327	AUD	2.907.396	1,70
BORAL LTD	627.386	AUD	3.105.561	1,81
CHARTER HALL GROUP	116.316	AUD	1.711.008	1,00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	164.932	AUD	13.542.567	7,90
CSL LTD	44.479	AUD	12.595.563	7,35
GALAXY RESOURCES LTD	832.575	AUD	1.856.642	1,08
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	223.719	AUD	4.230.526	2,47
IGO NL	639.823	AUD	4.082.071	2,38
ILUKA RESOURCES	141.912	AUD	921.009	0,54
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	260.633	AUD	3.414.292	1,99
LYNAS RARE EARTHS LTD	895.677	AUD	3.564.795	2,08
MACQUARIE GROUP	52.436	AUD	7.261.337	4,24
NAT. AUSTRALIA BANK	464.337	AUD	10.494.016	6,12
NEXTDC LTD	213.018	AUD	2.605.210	1,52
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	118.667	AUD	1.505.884	0,88
NUIX - REGISTERED SHS	156.154	AUD	1.288.271	0,75
OZ MINERALS	243.328	AUD	4.594.033	2,68
QBE INSURANCE GROUP	582.304	AUD	4.967.053	2,90
QUANTAS AIRWAYS LTD	1.192.356	AUD	5.782.927	3,38
RAMSAY HEALTH CARE LTD	60.101	AUD	3.737.080	2,18
RIO TINTO	59.505	AUD	6.773.454	3,95
SANTOS LTD	966.290	AUD	6.058.638	3,54
SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	252.123	AUD	1.197.584	0,70
SEEK LTD	111.777	AUD	3.188.998	1,86
SONIC HEALTHCARE LTD	90.067	AUD	2.895.654	1,69
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	528.888	AUD	3.390.172	1,98
TRANSURBAN GROUP	339.532	AUD	4.638.007	2,71
WEBJET LTD	335.975	AUD	1.703.393	0,99
WESTPAC BANKING CORP	349.033	AUD	6.760.769	3,95
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	96.919	AUD	3.809.886	2,22
Andere effecten			98.878	0,06
Rechten			98.878	0,06
Australië			98.878	0,06
IGO NL	15.01.21 RIGHT	AUD	98.878	0,06
Totaal van de effectenportefeuille			169.981.942	99,20
Aanschaffingswaarde			137.665.313	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Australië	99,20
	99,20

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	26,14
Mijnen, staalfabrieken	16,01
Verkeer en vervoer	8,06
Biotechnologie	7,35
Internet en Internet diensten	6,64
Vastgoedmaatschappijen	5,46
Metalen en edelstenen	4,52
Niet ijzerhoudende metalen	4,49
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	3,87
Aardolie	3,54
Horeca	3,33
Kleinhandel en warenhuizen	3,22
Verzekeringen	2,90
Diverse consumptiegoederen	1,86
Bouwmaterialen en handel	1,81
	99,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1.995.551.105	95,74
Aandelen			1.995.551.105	95,74
Verenigde Staten van Amerika			1.714.251.387	82,24
ABBVIE INC	190.209	USD	20.380.894	0,98
ACADIA PHARMAC	298.888	USD	15.978.553	0,77
ACCELERON PHARMA	247.735	USD	31.695.216	1,52
ADVERM BTCHNLGS - REGISTERED SHS	298.492	USD	3.235.653	0,16
AERIE PHARMACEUTICALS	521.044	USD	7.039.304	0,34
AGIO PHARM	241.587	USD	10.467.965	0,50
AKERO THERAPEUTICS INC	96.398	USD	2.487.068	0,12
ALECTOR - REGISTERED SHS	154.783	USD	2.341.867	0,11
ALEXION PHARMACEUTICALS	499.035	USD	77.969.228	3,74
ALLAKOS --- REGISTERED SHS	68.951	USD	9.653.140	0,46
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	156.875	USD	20.389.044	0,98
AMGEN INC	583.475	USD	134.152.572	6,44
AMICUS THERAPEUTICS	615.124	USD	14.203.213	0,68
APELLIS PHARMA	555.374	USD	31.767.393	1,52
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDINGS INC	53.633	USD	2.326.600	0,11
ARDELYX - REGISTERED SHS	827.974	USD	5.356.992	0,26
ARENA PHARMACEUTICALS INC	409.458	USD	31.458.658	1,51
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	163.958	USD	12.580.497	0,60
ARVINAS --- REGISTERED SHS	110.051	USD	9.346.631	0,45
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	828.482	USD	5.012.316	0,24
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	19.497	USD	497.564	0,02
AXSOME THERAPEUTICS INC	115.802	USD	9.434.389	0,45
BIOGEN IDEC INC	271.077	USD	66.375.914	3,18
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	346.820	USD	30.412.646	1,46
BIO RAD LABORATORIES -A-	27.030	USD	15.756.868	0,76
BLUEBIRD BIO INC	188.005	USD	8.134.976	0,39
BLUEPRINT MEDICINES CORP	138.068	USD	15.484.326	0,74
CELLEX THERAPEUTICS INC	343.839	USD	6.024.059	0,29
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	57.848	USD	14.453.901	0,69
CLOVIS ONCOLOGY INC	533.832	USD	2.562.394	0,12
CONSTLLTION PH - REGISTERED SHS	184.443	USD	5.311.958	0,26
CYTOKINETICS INC	375.853	USD	7.810.225	0,37
DANAHER CORP	68.184	USD	15.146.394	0,73
DECIPHERA PHARMA.	61.687	USD	3.520.477	0,17
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	1.296.037	USD	28.551.695	1,37
ENANTA PHARM	178.941	USD	7.533.416	0,36
EXELIXIS	664.126	USD	13.329.009	0,64
FATE THERAPEUTICS	135.383	USD	12.310.376	0,59
FIBROGEN	184.625	USD	6.847.741	0,33
FORMA THERAP - REGISTERED SHS	123.004	USD	4.292.840	0,21
GILEAD SCIENCES INC	1.769.032	USD	103.063.804	4,94
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	304.580	USD	13.008.612	0,62
HERON THERAPEUTICS INC	1.137.395	USD	24.072.965	1,16
IGM BIOSCIENCES INC	32.774	USD	2.893.617	0,14
ILLUMINA INC	162.440	USD	60.102.800	2,88
IMMUNOVANT --- REGISTERED SHS	181.749	USD	8.394.986	0,40
INCYTE CORP	304.054	USD	26.446.617	1,27
INSMED	282.901	USD	9.417.774	0,45
INTELLIA THERAPEUTICS INC	182.917	USD	9.950.685	0,48
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	358.470	USD	11.399.346	0,55
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	226.416	USD	12.801.561	0,61

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	259.295	USD	12.031.288	0,58
KEZAR LIFE SCI REGISTERED SHS	584.956	USD	3.053.470	0,15
KODIAK SCIENCES INC	145.669	USD	21.400.233	1,03
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	338.482	USD	11.054.822	0,53
MACROGENICS INC	282.201	USD	6.451.115	0,31
MERCK & CO INC	391.989	USD	32.064.700	1,54
MERSANA THERAPEUTICS INC	315.403	USD	8.392.874	0,40
MIRATI THERAPEUTICS INC	93.908	USD	20.625.953	0,99
MODERNA INC	356.414	USD	37.234.571	1,79
NEKTAR THERAPEUTICS	306.085	USD	5.203.445	0,25
NEUROCRINE BIOSCIENCES	150.526	USD	14.427.917	0,69
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	221.634	USD	6.714.402	0,32
NOVAVAX - REGISTERED SHS	62.146	USD	6.929.901	0,33
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	1.108.410	USD	2.771.025	0,13
PTC THERAPEUTICS	599.397	USD	36.581.199	1,76
RADIUS HEALTH INC	344.042	USD	6.144.590	0,29
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	151.707	USD	18.754.019	0,90
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	202.423	USD	97.792.576	4,69
ROCKET PHARMCTC	128.749	USD	7.060.595	0,34
SAGE THERAPEUTICS INC	144.647	USD	12.513.412	0,60
SAREPTA THERAPEUTICS	159.664	USD	27.221.115	1,31
SEAGEN INC	279.223	USD	48.903.116	2,35
SYNTA PHARMACEUTICALS CORP.	31.722	USD	3.526.535	0,17
TCR2 THERAP - REGISTERED SHS	128.404	USD	3.971.536	0,19
TG THERAPEUTICS INC	431.127	USD	22.427.227	1,08
THERMO FISHER SCIEN SHS	33.123	USD	15.428.031	0,74
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	204.053	USD	24.863.858	1,19
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	98.429	USD	13.625.527	0,65
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	650.205	USD	153.669.450	7,37
VIR BIOTECHNOLOGY INC	166.680	USD	4.463.690	0,21
XENCOR INC	194.375	USD	8.480.581	0,41
ZOGENIX NEW	864.526	USD	17.281.875	0,83
Denemarken			68.864.955	3,30
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	233.484	USD	38.940.461	1,87
GENMAB AS	73.912	DKK	29.924.494	1,43
Frankrijk			36.792.024	1,77
INVENTIVA SA	680.000	EUR	9.751.204	0,47
SANOFI	280.817	EUR	27.040.820	1,30
Duitsland			35.544.213	1,71
BIONTECH - ADR 1 SHS	87.731	USD	7.151.831	0,34
MORPHOSYS	193.044	EUR	22.160.189	1,07
MORPHOSYS AG	219.908	USD	6.232.193	0,30
Ierland			27.259.868	1,31
HORIZON THERAPEUTICS PLC	315.193	USD	23.056.368	1,11
PROTHENA CORP	350.000	USD	4.203.500	0,20
Nederland			25.789.812	1,24
ARGENX SE	47.274	EUR	13.997.789	0,67
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	34.742	USD	10.217.275	0,49
PROQR THERAPEUTICS BV	374.940	USD	1.574.748	0,08
Caymaneilanden			17.728.913	0,85
BEIGENE LTD ADS	68.613	USD	17.728.913	0,85
België			16.382.959	0,79
GALAPAGOS GENOMICS NV	71.060	EUR	6.997.371	0,34
UCB	90.800	EUR	9.385.588	0,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Japan			12.983.405	0,62
DAIICHI SANKYO CO LTD	379.200	JPY	12.983.405	0,62
Zwitserland			12.810.867	0,61
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	83.671	USD	12.810.867	0,61
Verenigd Koninkrijk			12.123.474	0,58
GW PHARMACEUTICALS - SHS ADR	105.047	USD	12.123.474	0,58
Canada			6.557.750	0,32
CFD ZYMEWORKS INC	138.759	USD	6.557.750	0,32
Spanje			4.255.945	0,20
ALMIRALL - BEARER SHS	318.531	EUR	4.255.945	0,20
Britse Maagdeneilanden			4.205.533	0,20
BIOHAVEN	49.067	USD	4.205.533	0,20
Andere effecten			0	0,00
Rechten			0	0,00
Verenigde Staten van Amerika			0	0,00
OMTHERA PHARMACEUTICALS INC	380.000	USD	0	0,00
Totaal van de effectenportefeuille			1.995.551.105	95,74
Aanschaffingswaarde			1.725.327.437	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigde Staten van Amerika	82,24
Denemarken	3,30
Frankrijk	1,77
Duitsland	1,71
Ierland	1,31
Nederland	1,24
Caymaneilanden	0,85
België	0,79
Japan	0,62
Zwitserland	0,61
Verenigd Koninkrijk	0,58
Canada	0,32
Spanje	0,20
Britse Maagdeneilanden	0,20
	95,74

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Biotechnologie	61,52
Geneesmiddelen en cosmetica	30,36
Banken, financiële instellingen	2,13
Elektronica en halfgeleiders	0,74
Bouwsector, bouw materiaal	0,73
Elektrotechniek en elektronica	0,26
Niet-classificeerbare / niet-geclassificeerde instellingen	0,00
	95,74

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1.748.736.915	97,62
Aandelen			1.748.736.915	97,62
Caymaneilanden			482.625.140	26,94
AIRTAC INTL	540.000	TWD	14.065.186	0,78
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	420.000	TWD	7.548.316	0,42
ALIBABA GROUP	860.000	HKD	20.985.072	1,17
ALIBABA GROUP ADR	162.000	USD	31.407.921	1,75
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	80.000	USD	14.289.525	0,80
BILIBILI INC SADR	180.000	USD	13.811.809	0,77
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	4.370.000	TWD	21.247.113	1,19
CHINA MENGNIU DAIRY	2.000.000	HKD	9.819.246	0,55
CIFI HOLDINGS GROUP	9.600.000	HKD	6.616.661	0,37
COUNTRY GARDEN	1.480.000	HKD	8.143.470	0,45
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	840.000	HKD	10.028.220	0,56
GEELY AUTOMOBILE	4.500.000	HKD	12.510.097	0,70
JD.COM INC - CL A	140.000	HKD	5.022.922	0,28
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	410.000	USD	29.849.707	1,67
LI NING CO	2.100.000	HKD	11.742.182	0,66
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	2.600.000	HKD	12.383.160	0,69
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1.120.000	HKD	34.614.102	1,93
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	46.000	USD	6.779.164	0,38
NIO INC - SHS -A- ADR	220.000	USD	8.656.148	0,48
PAGSEGURO DIGITAL LTD	180.000	USD	8.187.541	0,46
PINDUODUO	174.000	USD	25.345.755	1,41
SHIMAO PROPERTY HLDG	2.600.000	HKD	6.737.094	0,38
SILERGY CORP	128.000	TWD	8.927.631	0,50
TENCENT HOLDINGS LTD	1.120.000	HKD	66.267.323	3,70
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	480.000	USD	10.836.695	0,60
WUXI BIOLOGICS	1.400.000	HKD	15.098.140	0,84
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	6.150.000	HKD	21.419.804	1,20
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	4.400.000	HKD	9.993.391	0,56
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	7.600.000	HKD	16.145.107	0,90
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	500.000	HKD	6.032.122	0,34
ZHONGSHENG GROUP	1.400.000	HKD	8.114.516	0,45
China			293.228.255	16,37
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1.140.824	CNY	10.635.931	0,59
AIR CHINA .SHS. -H-	12.000.000	HKD	7.679.154	0,43
BANK OF NINGBO -A-	2.799.721	CNY	12.317.267	0,69
CANSINO BIO --- REGISTERED SHS -H- UNITA	240.000	HKD	4.443.838	0,25
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	42.000.000	HKD	25.951.764	1,45
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	4.500.000	HKD	23.131.878	1,29
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	8.500.000	HKD	8.310.691	0,46
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	16.000.000	HKD	5.824.408	0,33
CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	263.913	CNY	9.279.731	0,52
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	239.865	CNY	4.416.696	0,25
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	323.888	CNY	14.156.996	0,79
EAST MONEY INFO -A-	2.304.294	CNY	8.892.679	0,50
FOCUS MEDIA --- SHS -A-	3.599.926	CNY	4.423.273	0,25
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	409.877	CNY	8.246.218	0,46
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	3.459.854	CNY	12.047.121	0,67
INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	500.000	CNY	2.761.802	0,15
PING AN BANK CO LTD -A-	3.199.889	CNY	7.704.145	0,43
PING AN INS (GRP) CO -H-	2.500.000	HKD	24.915.288	1,39

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	3.299.521	CNY	14.368.246	0,80
SD LINGLONG - REGISTERED SHS -A-	2.199.808	CNY	9.631.417	0,54
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	980.424	CNY	6.849.591	0,38
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	1.280.682	CNY	14.874.966	0,83
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	152.000	CNY	8.060.950	0,45
TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	3.200.000	HKD	6.277.604	0,35
UFIDA SOFTWARE CO -A-	1.020.377	CNY	5.572.645	0,31
WEICHAI POWER CO LTD -H-	1.200.000	HKD	1.958.814	0,11
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	799.881	CNY	8.363.460	0,47
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	1.839.690	CNY	8.015.779	0,45
YAXIA AUTO CORP-A	1.899.883	CNY	8.308.795	0,46
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	5	CNY	46	0,00
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	460.984	CNY	5.807.062	0,32
Zuid-Korea			251.703.400	14,05
HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	640.000	KRW	10.900.325	0,61
HYUNDAI MOBIS	66.000	KRW	12.624.463	0,70
KAKAO	32.000	KRW	9.331.157	0,52
KB FINANCIAL GROUP INC	720.000	KRW	23.393.774	1,31
KIA MOTORS	390.000	KRW	18.219.115	1,02
KIWOOM	124.000	KRW	11.743.303	0,66
LG CHEM	28.000	KRW	17.272.823	0,96
NCSOFT	7.800	KRW	5.436.537	0,30
SAMSUNG C&T	84.000	KRW	8.678.336	0,48
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	80.000	KRW	10.660.757	0,60
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.380.000	KRW	83.683.950	4,67
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	70.000	KRW	3.857.038	0,22
SAMSUNG SDI CO LTD	29.000	KRW	13.634.390	0,76
SK HYNIX INC	251.000	KRW	22.267.432	1,24
India			186.561.777	10,41
ASIAN PAINTS LTD	360.000	INR	11.011.292	0,61
BAJAJ FINANCE LTD	290.000	INR	17.028.674	0,95
BIOCON LTD	1.000.000	INR	5.152.929	0,29
DIVI'S LABORATORIES LTD	160.000	INR	6.775.837	0,38
HDFC BANK - REGISTERED SHS	1.280.000	INR	20.470.549	1,14
HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	220.000	INR	7.557.221	0,42
ICICI BANK	3.100.000	INR	18.446.896	1,03
ICICI LOMBARD	360.000	INR	5.984.189	0,33
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALISED	200.000	INR	10.490.889	0,59
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	1.360.000	INR	18.843.655	1,05
JSW STEEL LTD	4.000.000	INR	17.225.045	0,96
JUBILANT FOODWORKS LTD	240.000	INR	7.333.514	0,41
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERAILISED	1.140.000	INR	25.230.404	1,41
STATE BANK OF INDIA	2.000.000	INR	6.115.381	0,34
TATA GLOBAL BEVERAGES	1.360.000	INR	8.895.302	0,50
Taiwan			150.821.048	8,42
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1.060.000	TWD	9.693.981	0,54
ASPEED TECHNOLOGY	60.000	TWD	2.977.999	0,17
DELTA ELECTRONIC INCS	1.900.000	TWD	14.461.674	0,81
GLOBALWAFERS CO LTD	400.000	TWD	8.196.010	0,46
MEDIA TEK INCORPORATION	920.000	TWD	19.889.215	1,11
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	760.000	TWD	8.589.024	0,48
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	5.540.000	TWD	84.975.719	4,74
WIWYNN CORPORATION	100.000	TWD	2.037.426	0,11
Brazilië			112.734.199	6,29
B3 - REGISTERED SHS	1.000.000	BRL	9.706.214	0,54
BANCO BTG PACTUAL SA	780.000	BRL	11.482.085	0,64
BANCO INTER SA	560.000	BRL	8.633.801	0,48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	3.550.000	BRL	24.922.717	1,39
COSAN SA INDUSTRIA	1.120.000	BRL	13.282.636	0,74
EQUATORIAL ENERGIA SA	1.240.000	BRL	4.497.369	0,25
LOCALIZA RENT A CAR SA	940.000	BRL	10.149.868	0,57
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	700.000	BRL	8.587.760	0,48
PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	2.700.000	BRL	11.982.899	0,67
WEG SA	800.000	BRL	9.488.850	0,53
Zuid-Afrika			56.061.067	3,13
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	1.030.000	ZAR	11.459.158	0,64
KUMBA IRON ORE	315.000	ZAR	11.151.812	0,62
NASPERS -N-	200.000	ZAR	33.450.097	1,87
Verenigde Staten van Amerika			33.674.138	1,88
EPAM SYSTEMS	20.000	USD	5.830.839	0,32
MERCADOLIBRE	6.000	USD	8.358.523	0,47
SOUTHERN COPPER CORP	364.000	USD	19.484.776	1,09
Hong Kong			30.924.751	1,73
AIA GROUP LTD	640.000	HKD	6.378.314	0,36
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	152.000	HKD	6.776.958	0,38
LENOVO GROUP LTD -RC-	5.400.000	HKD	4.146.743	0,23
MMG LTD	30.000.000	HKD	10.606.045	0,59
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	260.000	HKD	3.016.691	0,17
Rusland			20.097.864	1,12
MMC NORILSK NIC	38.000	USD	9.846.673	0,55
NOVATEK	400.000	USD	5.507.894	0,31
SBERBANK	1.600.000	USD	4.743.297	0,26
Mexico			19.064.485	1,06
ALSEA SA DE CV	6.400.000	MXN	6.809.875	0,38
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	2.700.000	MXN	12.254.610	0,68
Bermuda			16.992.226	0,95
ALIBABA HEALTH INFORMATION	2.750.000	HKD	6.606.485	0,37
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	9.000.000	HKD	10.385.741	0,58
Indonesië			16.067.560	0,90
BANK CENTRAL ASIA DEP	8.200.000	IDR	16.067.560	0,90
Thailand			11.960.875	0,67
SRISAWAD CORP PUBLIC COMPANY LTD	6.700.000	THB	11.960.875	0,67
Nederland			10.739.265	0,60
YANDEX NV	190.000	USD	10.739.265	0,60
Chili			10.565.582	0,59
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	264.000	USD	10.565.582	0,59
Polen			10.110.044	0,56
DINA POLSKA S.A.	160.000	PLN	10.110.044	0,56
Jersey			9.836.106	0,55
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	520.000	GBP	9.836.106	0,55
Luxemburg			9.407.450	0,53
TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	390.000	USD	9.407.450	0,53
Cyprus			8.017.241	0,45
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	310.000	USD	8.017.241	0,45
Turkije			5.449.555	0,30
YAPI VE KREDI BANKASI AS	16.000.000	TRY	5.449.555	0,30

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Maleisië			2.094.887	0,12
DIALOG GROUP BHD	3.000.000	MYR	2.094.887	0,12
Totaal van de effectenportefeuille			1.748.736.915	97,62
Aanschaffingswaarde			1.232.257.114	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Caymaneilanden	26,94
China	16,37
Zuid-Korea	14,05
India	10,41
Taiwan	8,42
Brazilië	6,29
Zuid-Afrika	3,13
Verenigde Staten van Amerika	1,88
Hong Kong	1,73
Rusland	1,12
Mexico	1,06
Bermuda	0,95
Indonesië	0,90
Thailand	0,67
Nederland	0,60
Chili	0,59
Polen	0,56
Jersey	0,55
Luxemburg	0,53
Cyprus	0,45
Turkije	0,30
Maleisië	0,12
	97,62

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	19,12
Elektronica en halfgeleiders	13,38
Internet en Internet diensten	12,84
Elektrotechniek en elektronica	4,85
Automobiëlindustrie	4,34
Grafische kunst en uitgeverijen	4,05
Chemie	3,58
Bouwsector, bouw materiaal	3,37
Diverse dienstverleningen	3,30
Kleinhandel en warenhuizen	3,07
Niet ijzerhoudende metalen	2,78
Verzekeringen	2,69
Vastgoedmaatschappijen	2,48
Voeding en niet alcoholische dranken	2,35
Mijnen, staalfabrieken	2,11
Energie en waterdistributie	2,01
Geneesmiddelen en cosmetica	1,82
Aardolie	1,44
Kantoorbenodigdheden en computers	1,33
Bouwmaterialen en handel	1,27
Rubber en banden	1,21
Biotechnologie	1,09
Verkeer en vervoer	0,95
Metalen en edelstenen	0,64
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,59
Papier en hout	0,58
Horeca	0,38
	97,62

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			79.544.006	99,88
Aandelen			79.544.006	99,88
Frankrijk			23.379.912	29,36
AIR LIQUIDE SA	5.714	EUR	767.105	0,96
BIOMERIEUX SA	30.189	EUR	3.483.811	4,37
BUREAU VERITAS SA	96.370	EUR	2.097.011	2,63
CAPGEMINI SE	6.708	EUR	850.574	1,07
DASSAULT SYSTEMES SA	23.154	EUR	3.847.037	4,83
ESSILORLUXOTTICA SA	10.055	EUR	1.282.515	1,61
L'OREAL SA	7.925	EUR	2.463.090	3,09
PLASTIC OMNIUM SA	34.888	EUR	984.539	1,24
SANOFI	33.148	EUR	2.608.748	3,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE	31.217	EUR	3.692.971	4,64
TELEPERFORMANCE SE	4.801	EUR	1.302.511	1,64
Duitsland			19.961.365	25,07
ADIDAS AG NAMEN AKT	2.235	EUR	665.807	0,84
ALLIANZ SE REG SHS	8.096	EUR	1.624.867	2,04
BEIERSDORF AG	30.375	EUR	2.868.615	3,60
DUERR AG	41.056	EUR	1.371.270	1,72
FRESENIUS SE	22.831	EUR	863.925	1,09
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	36.063	EUR	1.132.018	1,42
RATIONAL NAMEN	764	EUR	581.786	0,73
SAP AG	22.831	EUR	2.447.940	3,07
SIEMENS AG REG	20.612	EUR	2.422.322	3,04
SIEMENS HEALTHINEERS	31.188	EUR	1.309.272	1,65
STRATEC N NAMEN-AKT	7.459	EUR	915.965	1,15
SYMRISE AG	34.664	EUR	3.757.578	4,72
Italië			7.025.516	8,82
BREMBO SPA	105.362	EUR	1.137.909	1,43
FINECOBANK	187.232	EUR	2.508.909	3,15
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	156.738	EUR	1.409.075	1,77
INTESA SANPAOLO	630.156	EUR	1.205.236	1,51
UNICREDIT SPA REGS	99.946	EUR	764.387	0,96
Nederland			6.675.607	8,38
ASML HOLDING NV	4.252	EUR	1.690.383	2,12
DSM KONINKLIJKE	26.747	EUR	3.765.978	4,73
HEINEKEN NV	13.366	EUR	1.219.246	1,53
Spanje			6.275.679	7,88
AMADEUS IT GROUP SA -A-	21.156	EUR	1.260.051	1,58
BANKINTER SA REGS	316.797	EUR	1.401.510	1,76
INDITEX SHARE FROM SPLIT	138.791	EUR	3.614.118	4,54
Ierland			6.015.085	7,55
KERRY GROUP -A-	29.358	EUR	3.478.923	4,37
KINGSPAN GROUP	44.184	EUR	2.536.162	3,18
België			4.433.202	5,57
KBC GROUPE SA	48.459	EUR	2.775.732	3,49
SOLVAY	12.282	EUR	1.189.880	1,49
UMICORE SA	11.901	EUR	467.590	0,59
Verenigd Koninkrijk			3.170.875	3,98
UNILEVER	64.614	GBP	3.170.875	3,98

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Luxemburg			1.435.341	1,80
GRAND CITY PROPERTIES	68.480	EUR	1.435.341	1,80
Finland			1.171.424	1,47
KONE -B-	17.626	EUR	1.171.424	1,47
Totaal van de effectenportefeuille			79.544.006	99,88
Aanschaffingswaarde			72.536.321	

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Frankrijk	29,36
Duitsland	25,07
Italy	8,82
Nederland	8,38
Spain	7,88
Ireland	7,55
Belgium	5,57
Verenigd Koninkrijk	3,98
Luxemburg	1,80
Finland	1,47
	99,88

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Geneesmiddelen en cosmetica	18,68
Banken, financiële instellingen	12,64
Chemie	11,90
Internet en Internet diensten	10,55
Elektrotechniek en elektronica	8,41
Voeding en niet alcoholische dranken	8,35
Kleinhandel en warenhuizen	4,54
Bouwsector, bouw materiaal	4,34
Elektronica en halfgeleiders	3,54
Bouwmaterialen en handel	3,19
Diverse dienstverleningen	2,63
Verzekeringen	2,04
Vastgoedmaatschappijen	1,80
Communications	1,64
Tabak en alcohol	1,53
Automobielandustrie	1,43
Diverse consumptiegoederen	1,24
Textiel en kleding	0,84
Niet ijzerhoudende metalen	0,59
	99,88

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			222.476.382	94,88
Aandelen			222.476.382	94,88
Verenigd Koninkrijk			55.330.720	23,60
ASTRAZENECA PLC	40.692	GBP	3.329.552	1,42
COMPASS GROUP	308.781	GBP	4.701.916	2,01
GLAXOSMITHKLINE PLC	153.474	GBP	2.300.996	0,98
JOHNSON MATTHEY	189.573	GBP	5.135.901	2,19
LLOYDS BANKING GROUP PLC	24.259.563	GBP	9.876.198	4,21
PRUDENTIAL PLC	558.416	GBP	8.403.378	3,58
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	99.411	GBP	7.265.632	3,10
RELX PLC	235.470	GBP	4.715.451	2,01
UNILEVER	195.444	GBP	9.601.696	4,10
Duitsland			35.757.726	15,25
ALLIANZ SE REG SHS	35.849	EUR	7.194.894	3,07
DUERR AG	209.000	EUR	6.980.600	2,98
HANNOVER RUECK SE	17.321	EUR	2.256.926	0,96
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	21.808	EUR	2.435.518	1,04
SAP AG	32.067	EUR	3.438.224	1,47
SIEMENS AG REG	42.520	EUR	4.996.950	2,13
SIEMENS HEALTHINEERS	86.014	EUR	3.610.868	1,54
SYMRISE AG	44.684	EUR	4.843.746	2,06
Frankrijk			31.114.030	13,27
AIR LIQUIDE SA	26.124	EUR	3.507.147	1,50
BUREAU VERITAS SA	155.263	EUR	3.378.523	1,44
DANONE SA	44.787	EUR	2.407.749	1,03
DASSAULT SYSTEMES SA	30.262	EUR	5.028.031	2,15
PLASTIC OMNIUM SA	82.225	EUR	2.320.390	0,99
SANOFI	36.453	EUR	2.868.851	1,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.408	EUR	3.597.266	1,53
TELEPERFORMANCE SE	8.707	EUR	2.362.209	1,01
TOTAL SE	94.539	EUR	3.337.227	1,42
VINCI SA	28.351	EUR	2.306.637	0,98
Zwitserland			29.385.913	12,53
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	24.722	CHF	1.165.754	0,50
NESTLE SA REG SHS	129.304	CHF	12.464.736	5,31
NOVARTIS AG REG SHS	63.320	CHF	4.897.340	2,09
ROCHE HOLDING LTD	21.458	CHF	6.130.574	2,61
SCHINDLER HOLDING SA	10.295	CHF	2.271.173	0,97
SGS SA REG SHS	995	CHF	2.456.336	1,05
België			17.313.611	7,38
ANHEUSER-BUSCH INBEV	101.032	EUR	5.759.834	2,45
KBC GROUPE SA	201.707	EUR	11.553.777	4,93
Italië			12.157.176	5,19
INTESA SANPAOLO	2.684.957	EUR	5.135.249	2,19
UNICREDIT SPA REGS	918.139	EUR	7.021.927	3,00
Denemarken			11.399.563	4,86
NOVO NORDISK	64.556	DKK	3.700.276	1,58
NOVOZYMES -B-	76.530	DKK	3.593.392	1,53
VESTAS WIND SYSTEMS AS	21.231	DKK	4.105.895	1,75

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden			7.246.008	3,09
ASSA ABLOY -B- NEW I	359.563	SEK	7.246.008	3,09
Noorwegen			6.830.379	2,91
TOMRA SYSTEMS ASA	169.321	NOK	6.830.379	2,91
Nederland			6.028.314	2,57
DSM KONINKLIJKE	25.795	EUR	3.631.936	1,55
ING GROUP NV	313.621	EUR	2.396.378	1,02
Spanje			5.819.289	2,48
INDITEX SHARE FROM SPLIT	223.475	EUR	5.819.289	2,48
Ierland			4.093.653	1,75
KINGSPAN GROUP	71.318	EUR	4.093.653	1,75
Totaal van de effectenportefeuille			222.476.382	94,88
Aanschaffingswaarde			204.991.633	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigd Koninkrijk	23,60
Duitsland	15,25
Frankrijk	13,27
Zwitserland	12,53
België	7,38
Italië	5,19
Denemarken	4,86
Zweden	3,09
Noorwegen	2,91
Nederland	2,57
Spanje	2,48
Ierland	1,75
	94,88

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	15,84
Geneesmiddelen en cosmetica	11,45
Bouwsector, bouw materiaal	10,99
Voeding en niet alcoholische dranken	10,44
Verzekeringen	7,61
Chemie	6,64
Diverse consumptiegoederen	4,09
Elektrotechniek en elektronica	3,66
Internet en Internet diensten	3,61
Bouwmaterialen en handel	2,73
Diverse dienstverleningen	2,49
Kleinhandel en warenhuizen	2,48
Tabak en alcohol	2,46
Metalen en edelstenen	2,19
Horeca	2,01
Grafische kunst en uitgeverijen	2,01
Energie en waterdistributie	1,75
Aardolie	1,42
Telecommunicatie	1,01
	94,88

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt			1.255.292.780	99,15
Aandelen			1.255.292.780	99,15
Verenigd Koninkrijk			225.205.339	17,79
ADMIRAL GROUP PLC	348.480	GBP	11.313.628	0,90
ASTRAZENECA PLC	275.270	GBP	22.523.489	1,78
CRODA INTL - REGISTERED SHS	266.898	GBP	19.667.738	1,55
HALMA PLC	994.196	GBP	27.201.274	2,15
JOHNSON MATTHEY	1.772.599	GBP	48.023.155	3,79
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	338.078	GBP	24.709.041	1,95
SPIRAX-SARCO ENGIN	186.526	GBP	23.537.160	1,86
UNILEVER	982.117	GBP	48.229.854	3,81
Duitsland			166.786.530	13,17
BEIERSDORF AG	258.131	EUR	24.377.892	1,93
CARL ZEISS MEDITEC A	95.700	EUR	10.421.730	0,82
DUERR AG	423.796	EUR	14.154.786	1,12
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	391.204	EUR	12.279.894	0,97
RATIONAL NAMEN	7.799	EUR	5.938.938	0,47
SAP AG	150.171	EUR	16.101.335	1,27
SIEMENS AG REG	210.437	EUR	24.730.556	1,95
SIEMENS HEALTHINEERS	305.812	EUR	12.837.988	1,01
STRATEC N NAMEN-AKT	178.041	EUR	21.863.435	1,73
SYMRISE AG	222.140	EUR	24.079.976	1,90
Frankrijk			158.558.793	12,52
BIOMERIEUX SA	318.977	EUR	36.809.946	2,91
DASSAULT SYSTEMES SA	303.999	EUR	50.509.434	3,99
ESSILORLUXOTTICA SA	105.782	EUR	13.492.494	1,06
L'OREAL SA	47.739	EUR	14.837.281	1,17
PLASTIC OMNIUM SA	242.633	EUR	6.847.103	0,54
SANOFI	298.813	EUR	23.516.583	1,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	106.052	EUR	12.545.952	0,99
Zwitserland			149.742.020	11,83
GEBERIT AG	24.663	CHF	12.637.635	1,00
NESTLE SA REG SHS	515.223	CHF	49.666.821	3,92
ROCHE HOLDING LTD	84.874	CHF	24.248.593	1,91
SCHINDLER HOLDING SA	104.214	CHF	22.990.579	1,82
TECAN GROUP NAM.AKT	65.624	CHF	26.321.197	2,08
VAT GROUP SA	67.975	CHF	13.877.195	1,10
Zweden			147.840.055	11,68
ASSA ABLOY -B- NEW I	2.354.421	SEK	47.446.908	3,75
CELLAVISION	406.859	SEK	12.430.284	0,98
HEXAGON -B-	681.589	SEK	50.858.878	4,02
MIPS AB	278.818	SEK	14.289.821	1,13
THULE CORP	745.280	SEK	22.814.164	1,80
Spanje			77.236.785	6,10
AMADEUS IT GROUP SA -A-	182.165	EUR	10.849.747	0,86
BANKINTER SA REGS	4.041.653	EUR	17.880.273	1,41
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.862.779	EUR	48.506.765	3,83
Denemarken			75.539.937	5,97
GENMAB AS	71.938	DKK	23.803.921	1,88
NOVO NORDISK	198.328	DKK	11.367.933	0,90
NOVOZYMES -B-	513.786	DKK	24.124.325	1,91

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SIMCORP A/S	133.528	DKK	16.243.758	1,28
Nederland			68.443.999	5,41
ASML HOLDING NV	50.558	EUR	20.099.333	1,59
DSM KONINKLIJKE	343.357	EUR	48.344.666	3,82
Noorwegen			51.921.428	4,10
TOMRA SYSTEMS ASA	1.287.101	NOK	51.921.428	4,10
Ierland			49.371.626	3,90
KERRY GROUP -A-	231.056	EUR	27.380.136	2,16
KINGSPAN GROUP	383.127	EUR	21.991.490	1,74
Italië			44.660.900	3,53
BREMBO SPA	1.027.944	EUR	11.101.795	0,88
FINECOBANK	1.961.074	EUR	26.278.392	2,08
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	809.868	EUR	7.280.713	0,57
Luxemburg			17.256.515	1,36
GRAND CITY PROPERTIES	823.307	EUR	17.256.515	1,36
België			11.843.968	0,93
SOLVAY	122.254	EUR	11.843.968	0,93
Finland			10.884.885	0,86
KONE -B-	163.781	EUR	10.884.885	0,86
Totaal van de effectenportefeuille			1.255.292.780	99,15
Aanschaffingswaarde			1.024.699.034	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigd Koninkrijk	17,79
Duitsland	13,17
Frankrijk	12,52
Zwitserland	11,83
Zweden	11,68
Spanje	6,10
Denemarken	5,97
Nederland	5,41
Noorwegen	4,10
Ierland	3,90
Italië	3,53
Luxemburg	1,36
België	0,93
Finland	0,86
	99,15

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Bouwsector, bouw materiaal	19,25
Geneesmiddelen en cosmetica	17,44
Chemie	10,12
Voeding en niet alcoholische dranken	9,90
Internet en Internet diensten	7,40
Banken, financiële instellingen	5,16
Elektronica en halfgeleiders	4,71
Diverse consumptiegoederen	4,29
Kleinhandel en warenhuizen	3,83
Metalen en edelstenen	3,79
Elektrotechniek en elektronica	3,41
Biotechnologie	2,86
Bouwmaterialen en handel	2,73
Vastgoedmaatschappijen	1,36
Diverse dienstverleningen	1,13
Verzekeringen	0,89
Automobielenindustrie	0,88
	99,15

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			891.690.473	94,49
Aandelen			871.886.498	92,39
Frankrijk			184.174.103	19,52
AIR LIQUIDE SA	136.965	EUR	18.387.551	1,95
BIOMERIEUX SA	212.063	EUR	24.472.070	2,59
BUREAU VERITAS SA	240.352	EUR	5.230.060	0,55
DASSAULT SYSTEMES SA	180.450	EUR	29.981.767	3,18
ESSILORLUXOTTICA SA	36.285	EUR	4.628.152	0,49
L'OREAL SA	93.176	EUR	28.959.101	3,07
LEGRAND SA	145.694	EUR	10.635.662	1,13
SANOFI	221.891	EUR	17.462.822	1,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE	62.688	EUR	7.415.990	0,79
TELEPERFORMANCE SE	104.415	EUR	28.327.789	3,00
VINCI SA	106.602	EUR	8.673.139	0,92
Verenigd Koninkrijk			173.305.583	18,36
ADMIRAL GROUP PLC	301.231	GBP	9.779.659	1,04
BIG YELLOW GROUP PLC	377.696	GBP	4.628.896	0,49
COMPASS GROUP	590.788	GBP	8.996.135	0,95
CRODA INTL - REGISTERED SHS	141.773	GBP	10.447.265	1,11
GRAINGER PLC	2.908.196	GBP	9.214.215	0,98
HALMA PLC	552.259	GBP	15.109.846	1,60
INTERTEK GROUP PLC	281.313	GBP	17.750.596	1,88
JOHNSON MATTHEY	177.604	GBP	4.811.638	0,51
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16.051.132	GBP	6.534.502	0,69
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	258.917	GBP	18.923.417	2,00
RELX PLC	434.242	GBP	8.695.998	0,92
SPIRAX-SARCO ENGIN	74.439	GBP	9.393.235	1,00
ST JAME'S PLACE CAPITAL	395.953	GBP	5.014.107	0,53
UNILEVER	581.160	GBP	28.515.861	3,02
UNITE GROUP PLC	1.326.822	GBP	15.490.213	1,64
Zwitserland			85.983.676	9,11
NESTLE SA REG SHS	300.490	CHF	28.966.842	3,07
SCHINDLER HOLDING SA	81.851	CHF	18.057.093	1,91
SGS SA REG SHS	7.792	CHF	19.235.948	2,04
SIG COMBIBLOC GROUP AG	513.957	CHF	9.760.692	1,03
TECAN GROUP NAM.AKT	24.840	CHF	9.963.101	1,06
Duitsland			79.609.859	8,44
BEIERSDORF AG	198.556	EUR	18.751.629	1,99
CARL ZEISS MEDITEC A	79.915	EUR	8.702.743	0,92
FRESENIUS SE	247.277	EUR	9.356.962	0,99
SAP AG	193.437	EUR	20.740.315	2,20
SIEMENS HEALTHINEERS	240.112	EUR	10.079.902	1,07
SYMRISE AG	110.501	EUR	11.978.308	1,27
Nederland			68.217.757	7,23
ASML HOLDING NV	45.169	EUR	17.956.936	1,90
DSM KONINKLIJKE	158.306	EUR	22.289.485	2,36
HEINEKEN NV	306.636	EUR	27.971.336	2,97
Zweden			56.839.741	6,02
ASSA ABLOY -B- NEW I	928.381	SEK	18.708.977	1,98
HEXAGON -B-	277.395	SEK	20.698.689	2,19
J.M. AB	431.128	SEK	12.468.109	1,32

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
THULE CORP	162.160	SEK	4.963.966	0,53
Denemarken			52.356.029	5,55
CHRISTIAN HANSEN	114.546	DKK	9.639.564	1,02
NOVO NORDISK	165.223	DKK	9.470.393	1,01
NOVOZYMES -B-	510.896	DKK	23.988.628	2,54
TOPDANMARK AS	260.815	DKK	9.257.444	0,98
België			33.752.983	3,58
ANHEUSER-BUSCH INBEV	122.415	EUR	6.978.879	0,74
KBC GROUPE SA	467.425	EUR	26.774.104	2,84
Spanje			31.428.191	3,33
AMADEUS IT GROUP SA -A-	78.450	EUR	4.672.482	0,49
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.027.485	EUR	26.755.709	2,84
Ierland			30.684.826	3,25
GLANBIA PLC	450.262	EUR	4.673.720	0,50
KERRY GROUP -A-	108.504	EUR	12.857.724	1,36
KINGSPAN GROUP	229.153	EUR	13.153.382	1,39
Italië			23.297.245	2,47
FINECOBANK	1.003.881	EUR	13.452.005	1,43
MONCLER SPA	196.355	EUR	9.845.240	1,04
Tsjechië			19.727.437	2,09
KOMERCNI BANKA AS	788.557	CZK	19.727.437	2,09
Luxemburg			18.482.471	1,96
GRAND CITY PROPERTIES	666.840	EUR	13.976.966	1,48
STABILUS SA	78.085	EUR	4.505.505	0,48
Noorwegen			9.379.049	0,99
TOMRA SYSTEMS ASA	232.501	NOK	9.379.049	0,99
Finland			4.647.548	0,49
KONE -B-	69.930	EUR	4.647.548	0,49
Obligaties			19.803.975	2,10
Zwitserland			19.803.975	2,10
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	199.804	CHF	19.803.975	2,10
Totaal van de effectenportefeuille			891.690.473	94,49
Aanschaffingswaarde			825.036.886	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Frankrijk	19,52
Verenigd Koninkrijk	18,36
Zwitserland	11,21
Duitsland	8,44
Nederland	7,23
Zweden	6,02
Denemarken	5,55
België	3,58
Spanje	3,33
Ierland	3,25
Italië	2,47
Tsjechië	2,09
Luxemburg	1,96
Noorwegen	0,99
Finland	0,49
	94,49

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Geneesmiddelen en cosmetica	15,03
Banken, financiële instellingen	10,66
Chemie	9,23
Bouwsector, bouw materiaal	8,57
Voeding en niet alcoholische dranken	7,95
Internet en Internet diensten	5,87
Vastgoedmaatschappijen	4,59
Tabak en alcohol	3,70
Bouwmaterialen en handel	3,64
Elektronica en halfgeleiders	3,50
Communications	3,00
Textiel en kleding	2,93
Kleinhandel en warenhuizen	2,84
Diverse dienstverleningen	2,59
Verzekeringen	2,55
Diverse consumptiegoederen	2,53
Elektrotechniek en elektronica	1,91
Biotechnologie	1,02
Horeca	0,95
Grafische kunst en uitgeverijen	0,92
Metalen en edelstenen	0,51
	94,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			141.061.661	98,40
Aandelen			136.713.993	95,37
Verenigd Koninkrijk			36.462.442	25,43
ADMIRAL GROUP PLC	43.780	GBP	1.421.346	0,99
BIG YELLOW GROUP PLC	168.293	GBP	2.062.534	1,44
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	119.718	GBP	1.848.400	1,29
CRODA INTL - REGISTERED SHS	39.193	GBP	2.888.136	2,01
GRAINGER PLC	447.348	GBP	1.417.360	0,99
HALMA PLC	230.253	GBP	6.299.739	4,39
JOHNSON MATTHEY	192.363	GBP	5.211.488	3,64
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	1.086.204	GBP	1.854.228	1,29
SPIRAX-SARCO ENGIN	42.691	GBP	5.387.050	3,76
ST JAME'S PLACE CAPITAL	302.035	GBP	3.824.787	2,67
UNITE GROUP PLC	363.811	GBP	4.247.374	2,96
Zwitserland			15.727.445	10,97
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	113.888	CHF	5.370.337	3,75
SIG COMBIBLOC GROUP AG	155.005	CHF	2.943.741	2,05
TECAN GROUP NAM.AKT	14.095	CHF	5.653.378	3,94
VAT GROUP SA	8.621	CHF	1.759.989	1,23
België			14.241.924	9,94
AEDIFICA SA	21.679	EUR	2.131.046	1,49
BARCO - REGISTERED SHS	118.233	EUR	2.106.912	1,47
KBC ANCORA CVA	149.789	EUR	5.239.619	3,66
KINEPOLIS GROUP SA	48.835	EUR	1.697.016	1,18
LOTUS BAKERIES NV	393	EUR	1.446.240	1,01
MELEXIS NV	20.289	EUR	1.621.091	1,13
Frankrijk			13.633.532	9,51
ARKEMA SA	28.419	EUR	2.657.177	1,85
ESKER SA	4.459	EUR	787.460	0,55
NEXITY SA -A-	96.533	EUR	3.423.060	2,39
PLASTIC OMNIUM SA	64.223	EUR	1.812.373	1,26
SEB SA	28.534	EUR	4.251.566	2,97
VALEO SA	21.744	EUR	701.896	0,49
Italië			13.324.395	9,29
BREMBO SPA	259.965	EUR	2.807.622	1,96
FAMAFactoring	533.801	EUR	2.636.977	1,84
FINECOBANK	217.082	EUR	2.908.899	2,03
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	190.403	EUR	1.711.723	1,19
MONCLER SPA	32.062	EUR	1.607.589	1,12
TECHNOGYM SPA (ITA)	178.743	EUR	1.651.585	1,15
Zweden			11.496.625	8,02
BIOTAGE	27.485	SEK	380.198	0,27
CELLAVISION	22.703	SEK	693.618	0,48
CELLINK AB	66.124	SEK	1.543.124	1,08
J.M. AB	114.301	SEK	3.305.555	2,31
MIPS AB	28.028	SEK	1.436.475	1,00
SWECO AB	92.000	SEK	1.382.495	0,96
THULE CORP	90.004	SEK	2.755.160	1,92
Luxemburg			7.728.475	5,39
GRAND CITY PROPERTIES	116.803	EUR	2.448.191	1,71
SHURGARD SELF STORAGE SA_ORDSHR	18.197	EUR	645.993	0,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
STABILUS SA	80.317	EUR	4.634.291	3,23
Duitsland			6.496.655	4,53
DUERR AG	105.457	EUR	3.522.264	2,45
TEAMVIEWER - BEARER SHS	17.896	EUR	784.382	0,55
VARTA AG	18.528	EUR	2.190.009	1,53
Noorwegen			6.458.406	4,51
TOMRA SYSTEMS ASA	160.100	NOK	6.458.406	4,51
Spanje			4.986.755	3,48
BANKINTER SA REGS	1.127.205	EUR	4.986.755	3,48
Denemarken			3.506.104	2,45
SIMCORP A/S	12.558	DKK	1.527.688	1,07
TOPDANMARK AS	55.739	DKK	1.978.416	1,38
Ierland			2.651.235	1,85
GREENCORE GROUP PLC	952.194	GBP	1.239.310	0,86
KINGSPAN GROUP	24.598	EUR	1.411.925	0,99
Obligaties			4.347.668	3,03
Zwitserland			4.347.668	3,03
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	43.864	CHF	4.347.668	3,03
Totaal van de effectenportefeuille			141.061.661	98,40
Aanschaffingswaarde			125.624.740	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigd Koninkrijk	25,43
Zwitserland	14,00
België	9,94
Frankrijk	9,51
Italië	9,29
Zweden	8,02
Luxemburg	5,39
Duitsland	4,53
Noorwegen	4,51
Spanje	3,48
Denemarken	2,45
Ierland	1,85
	98,40

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	26,78
Vastgoedmaatschappijen	12,72
Bouwsector, bouw materiaal	10,72
Diverse consumptiegoederen	7,30
Elektronica en halfgeleiders	5,53
Verzekeringen	5,04
Bouwmaterialen en handel	4,25
Geneesmiddelen en cosmetica	3,94
Chemie	3,87
Metalen en edelstenen	3,64
Internet en Internet diensten	3,08
Automobielandustrie	2,45
Voeding en niet alcoholische dranken	1,87
Biotechnologie	1,83
Diverse dienstverleningen	1,55
Elektrotechniek en elektronica	1,53
Horeca	1,18
Textiel en kleding	1,12
	98,40

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			963.577.151	95,11
Aandelen			963.577.151	95,11
Verenigde Staten van Amerika			531.915.763	52,50
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	52.300	USD	11.678.645	1,15
ALPHABET INC -A-	21.729	USD	31.125.099	3,07
AMAZON.COM INC	4.777	USD	12.715.749	1,26
AMGEN INC	48.483	USD	9.110.548	0,90
ANALOG DEVICES INC	127.048	USD	15.339.627	1,51
APPLE INC	470.245	USD	50.996.534	5,03
ARRAY TECH/REGSH	282.802	USD	9.971.050	0,98
CITIGROUP INC	735.459	USD	37.062.974	3,66
DANAHER CORP	84.900	USD	15.413.907	1,52
FACEBOOK -A-	61.401	USD	13.707.897	1,35
GENERAC HOLDINGS INC	81.000	USD	15.054.726	1,49
HILL-ROM HOLDINGS INC	113.000	USD	9.047.942	0,89
JOHNSON & JOHNSON	80.000	USD	10.290.058	1,02
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	95.000	USD	10.255.854	1,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	106.100	USD	17.650.815	1,74
MERCK & CO INC	137.000	USD	9.159.086	0,90
MICROSOFT CORP	210.625	USD	38.287.943	3,78
NIKE INC	161.906	USD	18.719.988	1,85
NORTHERN TRUST CORP	128.000	USD	9.743.713	0,96
PALO ALTO NETWORKS	56.500	USD	16.410.882	1,62
PAYPAL HOLDINGS	50.960	USD	9.754.266	0,96
PEPSICO INC	88.000	USD	10.666.013	1,05
PROCTER AND GAMBLE CO	224.286	USD	25.505.418	2,52
QUALCOMM INC	129.402	USD	16.111.398	1,59
S&P GLOBAL INC	58.300	USD	15.663.405	1,55
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	29.600	USD	7.720.119	0,76
STARBUCKS CORP	120.000	USD	10.492.093	1,04
TOPBUILD	66.500	USD	10.004.757	0,99
VISA INC -A-	79.395	USD	14.193.182	1,40
WALT DISNEY CO	108.046	USD	15.999.162	1,58
WASTE MANAGEMENT	243.619	USD	23.480.846	2,32
XYLEM INC	127.200	USD	10.582.067	1,05
Japan			79.872.413	7,88
DAIKIN INDUSTRIES LTD	51.800	JPY	9.398.391	0,93
HORIBA	197.500	JPY	9.458.704	0,93
MIURA CORP.	177.600	JPY	8.097.941	0,80
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	311.000	JPY	10.637.849	1,05
SHIMANO INC	50.900	JPY	9.704.509	0,96
SHISEIDO	164.000	JPY	9.264.198	0,91
SONY CORP	190.000	JPY	15.469.171	1,53
YAKULT HONSHA CO LTD	190.500	JPY	7.841.650	0,77
Frankrijk			65.884.492	6,50
MICHELIN SA REG SHS	96.000	EUR	10.075.200	0,99
SANOFI	305.129	EUR	24.013.652	2,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	182.000	EUR	21.530.600	2,13
VALEO SA	318.000	EUR	10.265.040	1,01
Ierland			50.682.578	5,00
CRH PLC	295.000	EUR	10.035.900	0,99
KINGSPAN GROUP	170.500	EUR	9.786.700	0,97
MEDTRONIC HLD	209.819	USD	20.087.612	1,98

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TRANE TECH - REGISTERED SHS	90.800	USD	10.772.366	1,06
Verenigd Koninkrijk			48.071.746	4,75
BURBERRY GROUP PLC	502.000	GBP	10.036.074	0,99
HALMA PLC	345.676	GBP	9.457.720	0,94
PERSIMMON PLC	155.000	GBP	4.791.476	0,47
RIO TINTO PLC	80.052	GBP	4.892.017	0,48
UNILEVER	383.954	GBP	18.894.459	1,87
Caymaneilanden			36.488.486	3,60
ALIBABA GROUP ADR	62.600	USD	11.907.072	1,18
TENCENT HOLDINGS LTD	169.344	HKD	10.067.197	0,99
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	6.800.000	HKD	14.514.217	1,43
Nederland			35.136.402	3,47
DSM KONINKLIJKE	125.453	EUR	17.663.782	1,74
STMICROELECTRONICS	577.035	EUR	17.472.620	1,73
Zwitserland			25.030.336	2,47
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	252.960	USD	25.030.336	2,47
Taiwan			23.928.111	2,36
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	268.500	USD	23.928.111	2,36
Jersey			20.015.709	1,98
APTIV PLC	187.967	USD	20.015.709	1,98
Zweden			13.671.592	1,35
TELEFON ERICSSON	1.406.995	SEK	13.671.592	1,35
België			11.586.426	1,15
KBC GROUPE SA	202.277	EUR	11.586.426	1,15
India			10.827.808	1,07
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	183.343	USD	10.827.808	1,07
Duitsland			10.465.289	1,03
BASF SE REG SHS	161.701	EUR	10.465.289	1,03
Instellingen voor Collectieve Belegging			5.004.904	0,49
Aandelen in beleggingsfondsen			5.004.904	0,49
Luxemburg			5.004.904	0,49
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z USD C	2.000	USD	2.484.475	0,24
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD C	3.000	USD	2.520.429	0,25
Totaal van de effectenportefeuille			968.582.055	95,60
Aanschaffingswaarde			831.186.666	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigde Staten van Amerika	52,50
Japan	7,88
Frankrijk	6,50
Ierland	5,00
Verenigd Koninkrijk	4,75
Caymaneilanden	3,60
Nederland	3,47
Zwitserland	2,47
Taiwan	2,36
Jersey	1,98
Zweden	1,35
België	1,15
India	1,07
Duitsland	1,03
Luxemburg	0,49
	95,60

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	11,68
Internet en Internet diensten	10,82
Elektronica en halfgeleiders	8,99
Geneesmiddelen en cosmetica	8,93
Elektrotechniek en elektronica	6,32
Kantoorbenodigdheden en computers	5,03
Bouwsector, bouw materiaal	4,31
Grafische kunst en uitgeverijen	4,18
Automobiellindustrie	3,95
Chemie	3,93
Voeding en niet alcoholische dranken	3,69
Diverse dienstverleningen	3,54
Bouwmaterialen en handel	3,42
Telecommunicatie	2,94
Textiel en kleding	2,84
Diverse consumptiegoederen	2,52
Milieudiensten en recycling	2,32
Kleinhandel en warenhuizen	1,25
Energie en waterdistributie	1,04
Horeca	1,04
Rubber en banden	0,99
Biotechnologie	0,90
Beleggingsfondsen	0,49
Niet ijzerhoudende metalen	0,48
	95,60

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			16.923.559.615	99,81
Aandelen			16.923.559.615	99,81
Japan			16.923.559.615	99,81
ABC MART INC. TOKYO	13.800	JPY	79.212.000	0,47
AEON CO LTD	65.400	JPY	221.379.000	1,31
AISIN SEIKI CO LTD	7.000	JPY	21.665.000	0,13
AJINOMOTO CO INC	44.800	JPY	104.720.000	0,62
ALFRESA HOLDINGS CORP	42.300	JPY	79.904.700	0,47
ANA HD	49.300	JPY	112.256.100	0,66
ASAHI INTECC CO LTD	19.000	JPY	71.535.000	0,42
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	286.600	JPY	58.179.800	0,34
ASTELLAS PHARMA	10.855	JPY	17.302.870	0,10
BENESSE HOLDINGS INC	28.900	JPY	58.175.700	0,34
BRIDGESTONE CORP	22.500	JPY	76.140.000	0,45
CALBEE	21.100	JPY	65.621.000	0,39
CANON INC	57.100	JPY	112.943.800	0,67
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3.000	JPY	43.770.000	0,26
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.600	JPY	19.810.800	0,12
COCA-COLA WEST SHS	47.200	JPY	75.944.800	0,45
DAIFUKU CO	6.600	JPY	84.216.000	0,50
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	96.100	JPY	149.147.200	0,88
DAIKIN INDUSTRIES LTD	800	JPY	18.336.000	0,11
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	11.333	JPY	34.724.312	0,20
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	293	JPY	74.773.600	0,44
DENSO CORP	19.500	JPY	119.613.000	0,71
DISCO CO LTD	2.700	JPY	93.825.000	0,55
DON QUIJOTE HLD	34.000	JPY	81.192.000	0,48
EAST JAPAN RAILWAY CO	29.900	JPY	205.861.500	1,21
ENEOS HOLDINGS INC	244.890	JPY	90.707.256	0,53
FANUC CORP SHS	800	JPY	20.288.000	0,12
FUJIFILM HOLDINGS CORP	26.500	JPY	144.107.000	0,85
FUJITSU LTD	1.200	JPY	17.886.000	0,11
GMO PAYMENT GATEWAY INC	5.500	JPY	76.120.000	0,45
HAMATSU PHOTONICS	13.300	JPY	78.470.000	0,46
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	27.500	JPY	94.325.000	0,56
HIKARI TSUSHIN	3.200	JPY	77.376.000	0,46
HIROSE ELECTRIC CO	5.100	JPY	79.815.000	0,47
HITACHI LTD	34.300	JPY	139.429.500	0,82
HITACHI METALS LTD	54.800	JPY	85.816.800	0,51
HONDA MOTOR CO LTD	112.100	JPY	322.567.750	1,90
HOSHIZAKI	8.200	JPY	77.654.000	0,46
HOYA CORP	8.100	JPY	115.587.000	0,68
HULIC CO LTD	83.300	JPY	94.378.900	0,56
INPEX	44.200	JPY	24.575.200	0,14
ITOCHU CORP	40.700	JPY	120.634.800	0,71
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	19.100	JPY	70.383.500	0,42
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	15.000	JPY	93.750.000	0,55
JAPAN POST BANK	340.700	JPY	288.572.900	1,70
JAPAN POST HOLDINGS CO	315.700	JPY	253.443.960	1,49
JFE HOLDINGS INC	21.200	JPY	20.945.600	0,12
JP POST INSRAN CO	10.200	JPY	21.542.400	0,13
JP REAL ESTATE INVESTMENT	150	JPY	89.400.000	0,53
JSR CORP	31.600	JPY	90.818.400	0,54
KAKAKU.COM	22.400	JPY	63.392.000	0,37
KAMIGUMI CO LTD	37.700	JPY	70.989.100	0,42

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto-activa
KANSAI ELECTRIC POWER	154.500	JPY	150.436.650	0,89
KANSAI PAINT CO LTD	28.500	JPY	90.487.500	0,53
KAO CORP	2.100	JPY	16.737.000	0,10
KDDI CORP	68.800	JPY	210.940.800	1,24
KEIO	12.000	JPY	96.000.000	0,57
KEYENCE CORP	2.100	JPY	121.800.000	0,72
KINTETSU HLDG SHS	19.600	JPY	88.592.000	0,52
KIRIN HOLDINGS CO LTD	60.700	JPY	147.743.800	0,87
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	6.700	JPY	84.487.000	0,50
KOMATSU LTD	9.100	JPY	25.639.250	0,15
KOSE CORP	5.200	JPY	91.520.000	0,54
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	22.100	JPY	87.184.500	0,51
KYOCERA CORP	2.700	JPY	17.080.200	0,10
KYOWA KIRIN CO LTD	30.000	JPY	84.420.000	0,50
KYUSHU RAILWAY	35.300	JPY	78.542.500	0,46
LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	44.200	JPY	92.112.800	0,54
LINE CORP	12.600	JPY	67.410.000	0,40
LION CORP	34.700	JPY	86.680.600	0,51
MAKITA CORP	16.500	JPY	85.305.000	0,50
MARUBENI CORP	84.700	JPY	58.112.670	0,34
MC DONALD'S CO (JAPAN)	13.800	JPY	69.000.000	0,41
MEDICEO HOLDINGS CORP	48.700	JPY	94.380.600	0,56
MEIJI HLDGS	12.100	JPY	87.846.000	0,52
MERCARI	11.900	JPY	54.442.500	0,32
MISUMI GROUP	23.800	JPY	80.563.000	0,48
MITSUBISHI CHEM	53.000	JPY	33.082.600	0,20
MITSUBISHI CORP	73.400	JPY	186.509.400	1,10
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	34.800	JPY	54.183.600	0,32
MITSUBISHI GAS CHEM.	41.500	JPY	98.313.500	0,58
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	13.200	JPY	41.659.200	0,25
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	809.400	JPY	369.167.340	2,18
mitsui and co ltd	59.000	JPY	111.480.500	0,66
MITSUI FUDOSAN CO LTD	8.700	JPY	18.778.950	0,11
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	121.786	JPY	159.235.195	0,94
MONOTARO CO LTD	11.800	JPY	61.950.000	0,37
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	36.410	JPY	114.363.810	0,67
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.400	JPY	22.368.000	0,13
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	28.600	JPY	77.849.200	0,46
NEXON CO LTD	30.300	JPY	96.354.000	0,57
NH FOODS LTD	19.300	JPY	87.622.000	0,52
NIHON M&A CENTER INC	9.900	JPY	68.310.000	0,40
NINTENDO CO LTD	300	JPY	19.749.000	0,12
NIPPON BUILDING FD	145	JPY	86.710.000	0,51
NIPPON EXPRESS	16.100	JPY	111.573.000	0,66
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	8.300	JPY	94.039.000	0,55
NIPPON STEEL CORP	61.509	JPY	81.683.952	0,48
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	195.300	JPY	516.666.150	3,05
NISSAN MOTOR CO LTD	647.100	JPY	362.376.000	2,14
NISSHIN FLOUR MILL.	46.500	JPY	76.306.500	0,45
NISSHIN FOODS	8.200	JPY	72.488.000	0,43
NITORI	3.800	JPY	82.156.000	0,48
NOMURA HOLDINGS INC	74.900	JPY	40.820.500	0,24
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	26.500	JPY	97.917.500	0,58
OBIC	3.800	JPY	78.774.000	0,46
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	30.000	JPY	97.200.000	0,57
OJI HOLDINGS	198.800	JPY	116.695.600	0,69
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	25.400	JPY	78.943.200	0,47
ORACLE CORP JAPAN	7.500	JPY	100.875.000	0,59
ORIENTAL LAND CO LTD	3.600	JPY	61.344.000	0,36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto-activa
ORIX CORP	40.800	JPY	64.647.600	0,38
OSAKA GAS CY	53.000	JPY	111.936.000	0,66
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	29.800	JPY	78.612.400	0,46
OTSUKA CORP	15.000	JPY	81.750.000	0,48
PANASONIC CORP	94.100	JPY	112.026.050	0,66
PEPTIDREAM INC	13.500	JPY	70.740.000	0,42
PIGEON CORP	13.700	JPY	58.293.500	0,34
POLA ORBIS HOLDINGS	36.300	JPY	76.012.200	0,45
PROLOGIS REIT	226	JPY	72.772.000	0,43
RINNAI CORP	7.200	JPY	86.256.000	0,51
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	36.500	JPY	61.137.500	0,36
SECOM CO LTD	11.500	JPY	109.445.500	0,65
SEGA SAMMY HOLDINGS INC	59.600	JPY	96.969.200	0,57
SEIBU HOLDINGS INC	71.000	JPY	71.781.000	0,42
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	52.200	JPY	101.998.800	0,60
SEVEN BANK	278.100	JPY	60.625.800	0,36
SG HOLDINGS CO LTD	15.200	JPY	42.742.400	0,25
SHIMADZU CORPORATION	24.100	JPY	96.641.000	0,57
SHIMAMURA CORP	7.400	JPY	80.216.000	0,47
SHIMANO INC	3.900	JPY	93.931.500	0,55
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1.800	JPY	32.472.000	0,19
SMC CORP	300	JPY	18.885.000	0,11
SOFTBANK	365.600	JPY	472.720.800	2,79
SOFTBANK GROUP	41.000	JPY	330.378.000	1,95
SOMPO HOLDINGS INC	4.900	JPY	20.447.700	0,12
SONY CORP	18.500	JPY	190.272.500	1,12
SQUARE ENIX HDLGS	10.700	JPY	66.982.000	0,40
SUBARU CORPORATION	26.200	JPY	54.037.500	0,32
SUMITOMO CORP	50.700	JPY	69.230.850	0,41
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	13.600	JPY	18.584.400	0,11
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	75.100	JPY	239.418.800	1,41
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	5.800	JPY	18.426.600	0,11
SUNDRUG CO LTD	18.400	JPY	75.808.000	0,45
SUNTORY	26.000	JPY	94.900.000	0,56
SUZUKEN CO	22.000	JPY	82.060.000	0,48
SUZUKI MOTOR CORP	3.400	JPY	16.258.800	0,10
SYSMEX	7.600	JPY	94.240.000	0,56
T&D HOLDING	22.000	JPY	26.774.000	0,16
TAKEDA PHARMACEUTICAL	27.200	JPY	102.136.000	0,60
TOBU RAILWAY CO LTD	25.900	JPY	79.642.500	0,47
TOHO CO	17.200	JPY	74.820.000	0,44
TOHO GAS	15.000	JPY	102.450.000	0,60
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	28.500	JPY	151.278.000	0,89
TOKYO GAS CO LTD	50.100	JPY	119.438.400	0,70
TOYODA GOSEI CO LTD	31.800	JPY	95.241.000	0,56
TOYO SUISAN KAISHA	13.800	JPY	69.276.000	0,41
TOYOTA INDUSTRIES CORP	21.000	JPY	171.990.000	1,01
TOYOTA MOTOR CORP	132.500	JPY	1.054.302.500	6,22
TOYOTA TSUSHO CORP	10.300	JPY	42.899.500	0,25
TSURUHA HOLDINGS INC	5.100	JPY	74.868.000	0,44
UNI CHARM	18.500	JPY	90.502.000	0,53
USS	37.300	JPY	77.807.800	0,46
WELCIA HLDG	18.600	JPY	72.447.000	0,43
YAKULT HONSHA CO LTD	14.100	JPY	73.320.000	0,43
YAMADA HOLDINGS CO LTD	178.200	JPY	97.653.600	0,58
YAMAZAKI BAKING CO	43.400	JPY	74.821.600	0,44

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto- activa
Totaal van de effectenportefeuille			16.923.559.615	99,81
Aanschaffingswaarde			16.056.070.607	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Japan	99,81
	99,81

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Banken, financiële instellingen	21,51
Automobielandustrie	14,09
Verkeer en vervoer	8,56
Telecommunicatie	7,54
Elektronica en halfgeleiders	6,61
Internet en Internet diensten	6,11
Geneesmiddelen en cosmetica	5,11
Voeding en niet alcoholische dranken	4,78
Kleinhandel en warenhuizen	4,25
Vastgoedmaatschappijen	3,12
Chemie	2,89
Energie en waterdistributie	2,86
Elektrotechniek en elektronica	2,02
Bouwmaterialen en handel	1,69
Bouwsector, bouw materiaal	1,57
Diverse consumptiegoederen	1,39
Diverse dienstverleningen	1,05
Verzekeringen	1,01
Papier en hout	0,69
Niet ijzerhoudende metalen	0,51
Mijnen, staalfabrieken	0,48
Textiel en kleding	0,47
Rubber en banden	0,45
Grafische kunst en uitgeverijen	0,44
Horeca	0,36
Aardolie	0,14
Kantoorbenodigdheden en computers	0,11
	99,81

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			13.585.206	94,90
Aandelen			13.585.206	94,90
Verenigde Staten van Amerika			8.976.527	62,70
ABBOTT LABORATORIES LTD	2.589	USD	283.470	1,98
ABBVIE INC	3.666	USD	392.812	2,74
ACCURAY INC	1.884	USD	7.856	0,05
AERIE PHARMACEUTICALS	1.451	USD	19.603	0,14
AGILENT TECHNOLOGIES	539	USD	63.866	0,45
ALEXION PHARMACEUTICALS	912	USD	142.491	1,00
AMGEN INC	2.168	USD	498.467	3,48
ANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	1.370	USD	131.082	0,92
ANGIODYNAMICS INC	2.687	USD	41.192	0,29
ANTHEM INC	643	USD	206.461	1,44
ARCUS BIOSCIENCES INC	671	USD	17.419	0,12
ARDELYX - REGISTERED SHS	14.243	USD	92.152	0,64
ARENA PHARMACEUTICALS INC	591	USD	45.406	0,32
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	8.063	USD	48.781	0,34
AVANTOR - REGISTERED SHS	4.031	USD	113.473	0,79
BECTON DICKINSON	643	USD	160.891	1,12
BIOGEN IDEC INC	365	USD	89.374	0,62
BIO RAD LABORATORIES -A-	403	USD	234.925	1,64
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.067	USD	314.306	2,20
BRUKER BIOSCIENCES	1.654	USD	89.531	0,63
CERNER CORP	1.850	USD	145.188	1,01
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	321	USD	80.205	0,56
COHERUS BIOSC - REGISTERED SHS	2.552	USD	44.354	0,31
CRYOLIFE INC	763	USD	18.014	0,13
DANAHER CORP	1.705	USD	378.749	2,65
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	2.956	USD	65.121	0,45
EARGO INC	806	USD	36.125	0,25
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	886	USD	80.830	0,56
ELI LILLY & CO	993	USD	167.658	1,17
EPIZYME	2.772	USD	30.104	0,21
EXELIXIS	3.763	USD	75.523	0,53
FLUIDIGM CORP	8.331	USD	49.986	0,35
GILEAD SCIENCES INC	2.827	USD	164.701	1,15
HERON THERAPEUTICS INC	3.896	USD	82.459	0,58
HILL-ROM HOLDINGS INC	812	USD	79.552	0,56
HOLOGIC INC	871	USD	63.435	0,44
INCYTE CORP	671	USD	58.364	0,41
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	2.552	USD	81.154	0,57
INTUITIVE SURGICAL	66	USD	53.995	0,38
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	538	USD	30.418	0,21
JOHNSON & JOHNSON	3.935	USD	619.290	4,33
KARM THES INC	2.552	USD	39.505	0,28
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	1.442	USD	47.096	0,33
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	1.578	USD	321.202	2,24
MASIMO	295	USD	79.172	0,55
MERCK & CO INC	10.458	USD	855.464	5,98
MERSANA THERAPEUTICS INC	2.687	USD	71.501	0,50
MESA LABORATORIES-REGISTERED SHS	171	USD	49.015	0,34
MODERNA INC	534	USD	55.787	0,39
NOVAVAX - REGISTERED SHS	268	USD	29.885	0,21
NUANCE COMMUNICATIONS INC	2.150	USD	94.793	0,66
OUTSET MEDICAL INC_ORDSHR	1.343	USD	76.336	0,53

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	268	USD	129.473	0,90
SEAGEN INC	213	USD	37.305	0,26
SEER INC	54	USD	3.031	0,02
STRYKER CORP	407	USD	99.731	0,70
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	671	USD	14.923	0,10
TELADOC HEALTH	321	USD	64.187	0,45
THERMO FISHER SCIEN SHS	752	USD	350.267	2,45
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	333	USD	40.576	0,28
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.620	USD	568.102	3,97
VEEVA SYSTEMS -A-	213	USD	57.989	0,40
VERICEL RG	941	USD	29.058	0,20
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.399	USD	330.640	2,31
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	4.855	USD	90.983	0,64
VIR BIOTECHNOLOGY INC	1.558	USD	41.723	0,29
Frankrijk			904.312	6,32
SANOFI	9.095	EUR	875.788	6,12
VALNEVA SE	3.008	EUR	28.524	0,20
Switzerland			840.829	5,87
LONZA GROUP (CHF)	213	CHF	137.061	0,96
ROCHE HOLDING LTD	1.637	CHF	572.246	3,99
TECAN GROUP NAM.AKT	268	CHF	131.522	0,92
Verenigd Koninkrijk			681.052	4,76
ASTRAZENECA PLC	2.673	GBP	267.607	1,87
CONVATEC GROUP REGD	38.564	GBP	105.008	0,73
GLAXOSMITHKLINE PLC	12.630	GBP	231.689	1,62
GW PHARMACEUTICALS - SHS ADR	665	USD	76.748	0,54
Duitsland			560.367	3,91
GERRESHEIMER AG	106	EUR	11.381	0,08
MERCK KGAA	2.283	EUR	392.049	2,74
MORPHOSYS	670	EUR	76.911	0,53
SIEMENS HEALTHINEERS	1.558	EUR	80.026	0,56
Ireland			427.912	2,99
MEDTRONIC HLD	3.653	USD	427.912	2,99
Japan			389.486	2,72
BML INC	2.800	JPY	86.920	0,61
EISAI	500	JPY	35.702	0,25
HOGY MEDICAL CO LTD	800	JPY	25.996	0,18
NIHON KOHDEN CORP	1.100	JPY	40.912	0,29
NIPPON SHINYKU CO LTD	600	JPY	39.343	0,27
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	66.027	0,46
SHINOGI CO LTD	1.000	JPY	54.579	0,38
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.100	JPY	40.007	0,28
Denmark			379.465	2,65
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	187	USD	31.188	0,22
GENMAB AS	155	DKK	62.754	0,44
NOVO NORDISK	2.989	DKK	209.626	1,46
ZEALAND PHARMA	2.093	DKK	75.897	0,53
Belgium			158.317	1,11
GALAPAGOS GENOMICS NV	367	EUR	36.139	0,25
UCB	1.182	EUR	122.178	0,86
China			76.885	0,54
EARGO INC	5.200	HKD	38.092	0,27
HANSOH PHARMACEUTICAL GRP CO LTD	8.000	HKD	38.793	0,27

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Spain			69.932	0,49
ALMIRALL - BEARER SHS	5.234	EUR	69.932	0,49
Nederland			52.656	0,37
ROYAL PHILIPS NV	983	EUR	52.656	0,37
Bermuda			39.807	0,28
LUYE PHARMA GRP	85.500	HKD	39.807	0,28
Israël			27.659	0,19
COMPUGEN	2.284	USD	27.659	0,19
Totaal van de effectenportefeuille			13.585.206	94,90
Aanschaffingswaarde			13.381.656	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigde Staten van Amerika	62,70
Frankrijk	6,32
Switserland	5,87
Verenigd Koninkrijk	4,76
Duitsland	3,91
Ierland	2,99
Japan	2,72
Denmark	2,65
Belgium	1,11
China	0,54
Spain	0,49
Nederland	0,37
Bermuda	0,28
Israël	0,19
	94,90

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Geneesmiddelen en cosmetica	58,66
Biotechnologie	18,08
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	6,87
Elektronica en halfgeleiders	3,28
Bouwsector, bouw materiaal	2,65
Chemie	1,75
Internet en Internet diensten	1,07
Elektrotechniek en elektronica	0,99
Diverse dienstverleningen	0,73
Banken, financiële instellingen	0,56
Textiel en kleding	0,18
Verpakking industrie	0,08
	94,90

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1.837.815.278	92,65
Aandelen			1.837.815.278	92,65
Verenigde Staten van Amerika			1.198.370.861	60,41
ACCELERON PHARMA	285.588	USD	36.538.129	1,84
AMGEN INC	351.059	USD	80.715.485	4,07
APREA THERAPEUT - REGISTERED SHS	334.170	USD	1.644.116	0,08
ARCUS BIOSCIENCES INC	353.141	USD	9.167.540	0,46
ARVINAS --- REGISTERED SHS	165.978	USD	14.096.512	0,71
BIO RAD LABORATORIES -A-	79.247	USD	46.196.246	2,33
BIO-TECHNE CORP	100.025	USD	31.762.939	1,60
BLUEBIRD BIO INC	217.060	USD	9.392.186	0,47
BLUEPRINT MEDICINES CORP	197.742	USD	22.176.765	1,12
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.184.452	USD	73.471.558	3,71
COGENT BIOSCIENCES INC	444.654	USD	4.993.464	0,25
COHERUS BIOSC - REGISTERED SHS	537.443	USD	9.340.759	0,47
CONSTLLTION PH - REGISTERED SHS	209.013	USD	6.019.574	0,30
DANAHER CORP	333.706	USD	74.129.451	3,74
DECIPHERA PHARMA.	106.090	USD	6.054.556	0,31
EXACT SCIENCES CORP	142.166	USD	18.835.573	0,95
EXELIXIS	1.385.501	USD	27.807.005	1,40
FATE THERAPEUTICS	124.275	USD	11.300.326	0,57
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	60.795	USD	7.835.260	0,40
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	395.596	USD	16.895.905	0,85
HOLOGIC INC	748.978	USD	54.548.068	2,75
IGM BIOSCIENCES INC	70.569	USD	6.230.537	0,32
ILLUMINA INC	55.293	USD	20.458.410	1,03
INCYTE CORP	213.168	USD	18.541.353	0,94
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	306.746	USD	14.233.014	0,72
KARM THES INC	803.815	USD	12.443.056	0,63
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	493.860	USD	16.129.468	0,81
MACROGENICS INC	362.966	USD	8.297.403	0,42
MERCK & CO INC	2.023.262	USD	165.502.832	8,34
MERSANA THERAPEUTICS INC	649.026	USD	17.270.582	0,87
MIRATI THERAPEUTICS INC	87.955	USD	19.318.436	0,98
NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	273.253	USD	14.711.942	0,74
NKARTA - REGISTERED SHS	62.065	USD	3.815.136	0,19
PERSONALIS - REGISTERED SHS	195.572	USD	7.159.891	0,36
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	1.074.845	USD	2.687.113	0,14
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	161.461	USD	78.003.424	3,93
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	149.821	USD	5.715.671	0,29
SEAGEN INC	202.700	USD	35.500.878	1,79
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	125.149	USD	9.075.806	0,46
SUTRO BIOPHARMA INC	340.254	USD	7.386.914	0,37
TCR2 THERAP - REGISTERED SHS	245.280	USD	7.586.510	0,38
TG THERAPEUTICS INC	535.324	USD	27.847.554	1,40
THERMO FISHER SCIEN SHS	185.346	USD	86.330.460	4,35
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	221.993	USD	27.049.847	1,36
VIEWRAY - REGISTERED SHS	793.790	USD	3.032.278	0,15
XENCOR INC	295.980	USD	12.913.607	0,65
Y-MABS THERAPEUTICS INC	165.771	USD	8.207.322	0,41
Zwitserland			216.124.921	10,90
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	36.054	USD	5.520.228	0,28
LONZA GROUP (CHF)	95.943	CHF	61.737.353	3,11
ROCHE HOLDING LTD	425.859	CHF	148.867.340	7,51

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Duitsland			177.186.327	8,93
MERCK KGAA	547.627	EUR	94.041.379	4,74
MORPHOSYS	191.196	EUR	21.948.050	1,11
SIEMENS HEALTHINEERS	1.191.421	EUR	61.196.898	3,08
Verenigd Koninkrijk			99.260.670	5,00
ASTRAZENECA PLC	991.468	GBP	99.260.670	5,00
Japan			43.048.617	2,17
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.257.300	JPY	43.048.617	2,17
Denemarken			38.327.903	1,93
GENMAB AS	94.668	DKK	38.327.903	1,93
Caymaneilanden			29.261.634	1,48
BEIGENE LTD ADS	113.246	USD	29.261.634	1,48
Nederland			15.007.191	0,76
ARGENX SE	50.683	EUR	15.007.191	0,76
Canada			9.704.463	0,49
CFD ZYMEWORKS INC	205.342	USD	9.704.463	0,49
Jersey			8.189.810	0,41
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	47.329	USD	8.189.810	0,41
Swaziland			3.332.881	0,17
ADC THERAPEUTICS LTD	104.120	USD	3.332.881	0,17
Totaal van de effectenportefeuille			1.837.815.278	92,65
Aanschaffingswaarde			1.542.447.844	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigde Staten van Amerika	60,41
Zwitserland	10,90
Duitsland	8,93
Verenigd Koninkrijk	5,00
Japan	2,17
Denemarken	1,93
Caymaneilanden	1,48
Nederland	0,76
Canada	0,49
Jersey	0,41
Swaziland	0,17
	92,65

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Geneesmiddelen en cosmetica	45,50
Biotechnologie	31,75
Elektronica en halfgeleiders	4,50
Banken, financiële instellingen	4,05
Bouwsector, bouw materiaal	3,74
Chemie	3,11
	92,65

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			448.566.276	94,74
Aandelen			448.566.276	94,74
Verenigde Staten van Amerika			239.044.326	50,49
ADOBE INC	9.189	USD	4.595.603	0,97
ADVANCED MICRO DEVICES INC	63.896	USD	5.859.902	1,24
ALPHABET INC -A-	14.141	USD	24.784.082	5,23
ANALOG DEVICES INC	61.638	USD	9.105.782	1,92
ANSYS INC	12.832	USD	4.668.282	0,99
APPLIED MATERIALS INC	116.499	USD	10.053.864	2,12
AUTODESK INC	25.919	USD	7.914.107	1,67
CEVA INC	88.333	USD	4.019.152	0,85
EMERSON ELECTRIC CO	136.976	USD	11.008.761	2,33
FACEBOOK -A-	34.482	USD	9.419.103	1,99
INTUITIVE SURGICAL	9.111	USD	7.453.709	1,57
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	44.245	USD	5.844.322	1,23
MICROSOFT CORP	50.834	USD	11.306.498	2,39
NVIDIA CORP	10.903	USD	5.693.547	1,20
ON SEMICONDUCTOR CORP	225.626	USD	7.384.739	1,56
PALO ALTO NETWORKS	31.694	USD	11.263.731	2,38
PAYPAL HOLDINGS	35.513	USD	8.317.145	1,76
PTC INC	87.487	USD	10.464.320	2,21
QORVO INC	31.552	USD	5.246.151	1,11
QUALCOMM INC	55.407	USD	8.440.702	1,78
ROCKWELL AUTOMATION	27.850	USD	6.985.059	1,48
SALESFORCE.COM INC	40.359	USD	8.981.088	1,90
SILICON LABORATORIES INC	58.722	USD	7.477.659	1,58
SPLUNK INC	60.179	USD	10.223.810	2,16
TENABLE HOLDINGS INC	182.067	USD	9.514.821	2,01
TRIMBLE	148.261	USD	9.899.387	2,09
UNIVERSAL DISPLAY	26.534	USD	6.097.513	1,29
VARONIS SYSTEMS INC	42.916	USD	7.021.487	1,48
Japan			81.497.621	17,21
DAIFUKU CO	76.200	JPY	9.417.519	1,99
KEYENCE CORP	21.400	JPY	12.021.887	2,54
MURATA MANUFACTURING CO LTD	91.900	JPY	8.295.877	1,75
NABTESCO CORP	228.100	JPY	9.986.070	2,11
NIDEC CORP	119.500	JPY	15.023.581	3,17
ROHM CO LTD	50.100	JPY	4.847.682	1,02
SMC CORP	14.100	JPY	8.596.976	1,82
YASKAWA ELECTRIC CORP	109.800	JPY	5.455.701	1,15
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	394.700	JPY	7.852.328	1,66
Duitsland			28.099.402	5,94
SAP AG	61.946	EUR	8.126.636	1,72
SIEMENS AG REG	88.070	EUR	12.663.726	2,68
TEAMVIEWER - BEARER SHS	136.291	EUR	7.309.040	1,54
Nederland			21.227.957	4,48
ASML HOLDING NV	21.547	EUR	10.480.941	2,21
STMICROELECTRONICS	290.075	EUR	10.747.016	2,27
Caymaneilanden			20.406.054	4,31
AMBARELLA INC	73.082	USD	6.710.389	1,42
TENCENT HOLDINGS LTD	188.288	HKD	13.695.665	2,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille op 31 december 2020

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Taiwan TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	147.115	USD	16.041.420 16.041.420	3,39 3,39
Frankrijk SCHNEIDER ELECTRIC SE	75.660	EUR	10.951.480 10.951.480	2,31 2,31
Jersey APTIV PLC	82.425	USD	10.739.153 10.739.153	2,27 2,27
Sweden TELEFON ERICSSON	789.839	SEK	9.390.459 9.390.459	1,98 1,98
Switzerland TECAN GROUP NAM.AKT	15.320	CHF	7.518.365 7.518.365	1,59 1,59
Britse Maagdeneilanden HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	248.471	USD	3.650.039 3.650.039	0,77 0,77
Totaal van de effectenportefeuille Aanschaffingswaarde			448.566.276 307.880.420	94,74

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 31 december 2020

Geografische spreiding (in % van de netto-activa)

Verenigde Staten van Amerika	50,49
Japan	17,21
Duitsland	5,94
Nederland	4,48
Caymaneilanden	4,31
Taiwan	3,39
Frankrijk	2,31
Jersey	2,27
Sweden	1,98
Switzerland	1,59
Britse Maagdeneilanden	0,77
	94,74

Economische indeling (in % van de netto-activa)

Elektronica en halfgeleiders	34,70
Internet en Internet diensten	31,53
Elektrotechniek en elektronica	10,87
Bouwsector, bouw materiaal	5,91
Communications	3,77
Geneesmiddelen en cosmetica	3,16
Automobiëlindustrie	2,27
Diverse dienstverleningen	1,76
Banken, financiële instellingen	0,77
	94,74

Candriam Equities L

Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten

Opties

Per 31 december 2020 zijn de openstaande optiecontracten als volgt:

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Hoeveel- heid	Benaming		Munt		Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Waarderings- waarde (in EUR)	Niet- gerealiseerde (in EUR)
Gekochte opties							
	Indexopties						
4.000	DJ EURO STOXX PUT	JUN 3300.0	18.06.21	EUR	-	4.920.000	(6.258.000)
						4.920.000	(6.258.000)

De tegenpartij voor alle optiecontracten is J.P. Morgan AG.

Zie toelichting 11 "Banktegoeden en makelaar" met betrekking tot beursgenoteerde opties en toelichting 12 voor ontvangen/gegeven onderpand in verband met OTC-opties.

De verbintenis voor gekochte opties wordt niet bekendgemaakt.

Candriam Equities L

Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten

Wisseltermijncontracten

Per 31 december 2020 zijn de openstaande wisseltermijncontracten als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in USD)	Tegenpartij
JPY	1.370.000.000	USD	13.223.572	04/01/2021	45.833	BNP Paribas Paris
CHF	120.410	USD	135.391	15/01/2021	876	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	119.646.531	USD	145.100.903	15/01/2021	1.333.887	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.092	CHF	2.737	15/01/2021	(5)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.525.748	EUR	2.889.100	15/01/2021	(10.204)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					1.370.387	

Candriam Equities L Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in EUR)	Tegenpartij
EUR	845	USD	1.031	15/01/2021	6	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	91.108	EUR	75.079	15/01/2021	(1.003)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					(997)	

Candriam Equities L Europe Innovation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in EUR)	Tegenpartij
EUR	10	USD	12	15/01/2021	0	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.126	EUR	929	15/01/2021	(8)	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	33.000.000	EUR	36.550.963	26/03/2021	268.070	Société Générale
					268.062	

Candriam Equities L Life Care

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in USD)	Tegenpartij
JPY	8.800.000	USD	84.926	04/01/2021	308	Barclays Bank Ireland Plc
HKD	150.000	USD	19.349	04/01/2021	(4)	J.P. Morgan AG
					304	

Candriam Equities L Oncology Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in USD)	Tegenpartij
CHF	35.560	JPY	4.155.359	08/01/2021	(16)	BNP Paribas Paris
DKK	37.051	JPY	628.176	08/01/2021	6	BNP Paribas Paris
EUR	11.255	JPY	1.426.651	08/01/2021	(46)	BNP Paribas Paris
GBP	15.154	JPY	2.121.237	08/01/2021	169	BNP Paribas Paris
JPY	89.533.597	CHF	766.909	08/01/2021	(472)	BNP Paribas Paris
JPY	585.255.221	USD	5.605.056	08/01/2021	63.860	BNP Paribas Paris
JPY	95.421.003	EUR	754.906	08/01/2021	505	BNP Paribas Paris
JPY	16.162.714	DKK	951.885	08/01/2021	71	BNP Paribas Paris
JPY	46.123.177	GBP	330.998	08/01/2021	(5.712)	BNP Paribas Paris
USD	286.059	JPY	29.624.106	08/01/2021	(887)	BNP Paribas Paris
EUR	230.067.736	USD	279.026.962	15/01/2021	2.551.789	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	9.708.737	EUR	7.947.291	15/01/2021	(17.906)	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	41.904	JPY	4.893.812	08/01/2021	9	J.P. Morgan AG
DKK	50.968	JPY	866.394	08/01/2021	(13)	J.P. Morgan AG
GBP	3.910	JPY	548.726	08/01/2021	30	J.P. Morgan AG
JPY	14.545.625	CHF	124.518	08/01/2021	7	J.P. Morgan AG
JPY	7.044.435	EUR	55.832	08/01/2021	(87)	J.P. Morgan AG
JPY	2.745.195	DKK	161.862	08/01/2021	(19)	J.P. Morgan AG
EUR	122.513	JPY	15.491.947	08/01/2021	(142)	Société Générale

Candriam Equities L

Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten

Wisseltermijncontracten

Candriam Equities L Oncology Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in USD)	Tegenpartij
GBP	36.510	JPY	5.076.370	08/01/2021	738	Société Générale
JPY	118.461.471	USD	1.143.203	08/01/2021	4.242	Société Générale
JPY	7.484.294	GBP	54.036	08/01/2021	(1.372)	Société Générale
JPY	1.846.660	CHF	15.753	08/01/2021	64	Société Générale
JPY	173.785	DKK	10.215	08/01/2021	4	Société Générale
JPY	6.959.704	EUR	55.292	08/01/2021	(246)	Société Générale
USD	231.815	JPY	24.055.321	08/01/2021	(1.190)	Société Générale
					2.593.386	

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Niet-gerealiseerde (in USD)	Tegenpartij
EUR	37.583.472	USD	45.591.225	15/01/2021	406.999	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	94.494	USD	125.018	15/01/2021	4.162	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	908.443	EUR	749.588	15/01/2021	(8.971)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.223	GBP	921	15/01/2021	(36)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					402.154	

Zie toelichting 12 voor ontvangen/gegeven onderpand met betrekking tot de valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.

Candriam Equities L

Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2020 zijn de openstaande posities op futures als volgt:

Candriam Equities L Europe Conviction

Hoeveelheid (aankoop/ (verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet- gerealiseerde (in EUR)	Tegenpartij
Futures op index					
437	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	15.525.037	10.925	J.P. Morgan AG
				10.925	

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Hoeveelheid (aankoop/ (verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet- gerealiseerde (in EUR)	Tegenpartij
Futures on index					
(2.400)	MSCI EUROPE GROWTH 03/21	EUR	60.619.200	(1.185.600)	J.P. Morgan AG
				(1.185.600)	

Zie toelichting 11 met betrekking tot "Banktegoeden en makelaar" in verband met futures.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Equities L (hierna de "BEVEK" of "het fonds" genoemd) werd onder de naam "BIL Equities" opgericht voor onbepaalde tijd op 27 april 1994, als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging en de wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, op de handelsvennootschappen. Zijn minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de BEVEK werden gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" van 9 juni 1994. Zij werden meermaals gewijzigd en voor het laatst op 6 april 2020. De overeenkomstige wijzigingen worden gepubliceerd in "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA"). De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder het nummer B-47449.

Thans worden de volgende compartimenten aangeboden aan de beleggers:

<u>Compartimenten</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen. In elk deelfonds kan de BEVEK-aandelen op naam uitgeven in verschillende klassen die zich inzonderheid van elkaar onderscheiden door de verschillende rechten en provisie's of door hun uitkeringsbeleid.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **klasse BF** is voorbehouden aan feeder-ICB's naar Belgisch recht die door de Beheervenootschap zijn goedgekeurd en door een entiteit van de Candriam Groep worden beheerd.
-
- De **klasse C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De **klasse CB** is uitsluitend bestemd voor bepaalde banken die als verdeler fungeren en die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse I2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse LOCK** (die ook soms "klasse L" wordt genoemd) is een aandelenklasse waarop een mechanisme wordt toegepast om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt alleen aangeboden door Belfius Bank nv, de enige verdeler die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius Bank nv vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkoopopdracht aangemaakt die zo spoedig mogelijk wordt uitgevoerd. De verkoopopdracht wordt geglobaliseerd bij de eerste cut-off (afsluitingsdatum voor ontvangst van opdrachten) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die aanzet heeft gegeven tot de automatische aanmaak van de terugkoopopdracht. Gelet op de bijzondere kenmerken van deze klasse wordt de kandidaat-beleggers aangeraden alvorens in te schrijven, advies in te winnen bij hun financieel adviseur van Belfius Bank nv om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten die aan dit mechanisme verbonden zijn.
- De **klasse N** is uitsluitend bestemd voor verdelers die specifiek door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse P** is voorbehouden aan i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op het initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

- Een **klasse PI** voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen voordat het deelfonds een kritieke omvang bereikt op vlak van beheerd vermogen. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de Raad van Bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de Raad van Bestuur, (iii) De Raad van Bestuur heeft om legitieme redenen besloten om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De Raad van Bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- De **klasse R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - ICB's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die inzonderheid werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse Z** is voorbehouden:
 - aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden gegeven op de activa van deze klasse.
 - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
- De **klasse ZF** is voorbehouden aan feeder-icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

De activa van de verschillende klassen worden samengevoegd tot één enkel vermogensgeheel (asset pool).

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

- Een afdekking van de schommelingen van de referentiemunt:
Een dergelijke afdekking is bedoeld om het effect van de wisselkoersschommelingen te verminderen tussen de referentiemunt van het deelfonds en de munt waarin de aandelenklasse uitgedrukt is. Deze afdekking beoogt het resultaat (met name gecorrigeerd voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) van de afgedekte klasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen met dat van de (overeenstemmende) klasse uitgedrukt in de referentiemunt van het deelfonds. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel H in de naam van de klasse.
- Een afdekking tegen het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille:
Deze risicoafdekking is gericht op het verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds uitgedrukt zijn en de munt waarin de klasse uitgedrukt is. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel AH in de naam van de klasse.

De uitgegeven aandelen worden gedetailleerd beschreven in het deel "Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor het boekjaar" van de verschillende compartimenten.

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

De financiële staten van de BEVEK worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging. Als gevolg van afrondingsregels kunnen enkele kleine afwijkingen optreden in sommige totalen of subtotalen in de financiële overzichten.

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

De financiële staten van de BEVEK worden voorgesteld op basis van de netto-inventariswaarde van 31 december 2020:

- deelfonds Candriam Equities L Japan: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2020 op basis van de slotkoersen van 30 december 2020;
- deelfonds Candriam Equities L Australia: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2020 op basis van de slotkoersen van 31 december 2020;
- deelfondsen Candriam Equities L Asia en Candriam Equities L Emerging Markets: de netto-inventariswaarden zijn berekend op 31 december 2020 op basis van de koersen van 31 december 2020 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 30 december 2020 voor de overige markten;
- voor de andere deelfondsen van de BEVEK werd de netto-inventariswaarde op 31 december 2020 berekend op 4 januari 2021 op basis van de laatst bekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Evaluatie van de effectenportefeuille van elk compartiment

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect; indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de Raad van Bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van effecten van elk compartiment worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

c) Omzetting van vreemde munten

De evaluatiewaarde van de beleggingen, uitgedrukt in andere munten dan de referentiemunt van het compartiment, wordt in deze munt omgezet tegen de wisselkoersen van kracht bij afsluiting.

Kosten en inkomsten, uitgedrukt in andere munten dan de referentiemunt van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de wisselkoersen van kracht op de transactiedatum.

De kosten voor de verwerving van de effecten, uitgedrukt in andere munten dan de referentiemunt van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de wisselkoers van kracht op de dag van aankoop.

De wisselkoersen per 31 december 2020 voor de compartimenten Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Conviction, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology zijn als volgt:

1 EUR =	1,5856	AUD	1 EUR =	1,5588	CAD	1 EUR =	1,08155	CHF
1 EUR =	26,262	CZK	1 EUR =	7,44345	DKK	1 EUR =	0,8951	GBP
1 EUR =	9,48725	HKD	1 EUR =	126,32545	JPY	1 EUR =	10,476	NOK
1 EUR =	4,55895	PLN	1 EUR =	10,0485	SEK	1 EUR =	1,22355	USD
1 EUR =	17,97245	ZAR	1 EUR =	364,99	HUF			

De wisselkoersen per 31 december 2020 voor de compartimenten Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L Japan zijn als volgt:

1 EUR =	1,59542	AUD	1 EUR =	6,3856	BRL	1 EUR =	1,56775	CAD
1 EUR =	1,08298	CHF	1 EUR =	8,001	CNH	1 EUR =	8,0328	CNY
1 EUR =	26,245	CZK	1 EUR =	0,90058	GBP	1 EUR =	9,5323	HKD
1 EUR =	17.275,19487	IDR	1 EUR =	89,8227	INR	1 EUR =	126,80	JPY
1 EUR =	1.335,74004	KRW	1 EUR =	24,4539	MXN	1 EUR =	4,9406	MYR
1 EUR =	4,58	PLN	1 EUR =	91,9707	RUB	1 EUR =	1,6244	SGD
1 EUR =	36,8305	THB	1 EUR =	9,0723	TRY	1 EUR =	34,5534	TWD
1 EUR =	1,2296	USD	1 EUR =	17,9679	ZAR			

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

d) Geglobaliseerde financiële staten van de BEVEK

Het gecombineerde overzicht van de netto-activa van de BEVEK en het gecombineerde overzicht van de wijzigingen in de netto-activa, die in EUR zijn uitgedrukt, zijn de som van het overzicht van de netto-activa, het overzicht van de wijzigingen van de netto-activa van elk compartiment, omgerekend in de valuta van de BEVEK op basis van de geldende wisselkoersen op de afsluitingsdatum.

De beleggingen door bepaalde compartimenten van de BEVEK in andere compartimenten van de BEVEK werden niet geëlimineerd uit de globale staat van de nettoactiva per 31 december 2020. Op 31 december 2020, bedroeg het totaal van de intra-BEVEK-beleggingen EUR 2.484.475. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op EUR 9.530.618.402, als we geen rekening houden met deze intra-BEVEK-beleggingen.

Compartimenten	Intra-BEVEK-beleggingen	Bedrag (in EUR)
Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care Z USD C	2.484.475
TOTAAL		2.484.475

e) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten wordt verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop de BEVEK het contract heeft afgesloten.

De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De marktwaarde van opties is opgenomen in het staat van de netto-activa onder "Opties tegen waarderingswaarde (lange posities) / (korte posities)".

De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen op opties zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties" en "Variatie van de niet-gerealiseerde meerwaarde / -minderwaarde op opties".

De niet-gerealiseerde winsten / verliezen op futures zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures". Wijzigingen in de marktwaarde van open futurecontracten worden opgenomen als niet-gerealiseerde winsten / verliezen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa onder "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures". Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vormen tussen de waarde van het contract toen het werd geopend en de waarde toen het is gesloten, worden gerapporteerd bij de sluiting of afloop van futurecontracten in de wijzigingen in de netto-activa en wijzigingen onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures".

Eventuele openstaande posities op opties en futures worden gedetailleerd in de sectie « Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten ».

f) Waardering van wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / verliezen uit wisseltermijncontracten zijn opgenomen in het staat van de netto-activa onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten".

De gerealiseerde winsten / verliezen en de verandering in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in het staat van de wijzigingen in de netto-activa, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten".

Eventuele openstaande posities op wisseltermijncontracten, worden gedetailleerd in de sectie « Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten ».

g) Verrichtingen van wederinkoop

Elk compartiment kan wederinkoopverrichtingen uitvoeren, die bestaan uit de aankoop en de verkoop van titels waarvan de clausules aan de verkoper het recht voorbehouden om van degene die de titels verworven heeft, de verkochte titels terug te kopen, tegen de prijs en op een vervaldag die tussen de twee partijen tijdens het opstellen van het contract werden bepaald.

h) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

i) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2020 afgesloten het boekjaar heeft de BEVEK transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn als volgt opgenomen in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa onder de titel "Transactiekosten".

j) Inkomsten

Inkomsten uit interesten worden verworven volgens de voorwaarden van de onderliggende belegging. Inkomsten worden geboekt na aftrek van eventuele voorheffingen. Dividenden worden geboekt op de ex-dividenddatum.]

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

k) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuille

A: Jaarlijks
FL.R: Obligaties met variabele rente
Q: Driemaandelijks
S: Halfjaarlijks
XX: Eeuwigdurende obligaties
ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg (hierna de "Beheersmaatschappij" genoemd), commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangeduid als Beheersmaatschappij van de BEVEK krachtens een overeenkomst dat van kracht is sinds 30 december 2005 tussen de BEVEK en Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon in L-8009 Strassen, is een dochteronderneming van Candriam, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

Deze vennootschap werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 met betrekking tot ICB's en is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur.

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van ICB's te stellen. De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor het portefeuillebeheer, het bestuur (in hoedanigheid van Administratief agent, Domicilieagent, Transferagent en Registerhouder) en de tekoopstelling (verkoop en verdeling).

Overeenkomstig de wet van 17 december 2010 kan de Beheersmaatschappij haar functies, volmachten, bevoegdheden en verplichtingen deels of volledig overdragen aan elke natuurlijke of rechtspersoon die zij daartoe geschikt acht. De Beheersmaatschappij blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gemachtigde(n) worden gesteld.

De Beheersmaatschappij heeft onder haar toezicht, op haar verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de uitvoering van het portefeuillebeheer van de deelfondsen of de BEVEK overgedragen aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium SA, met maatschappelijke zetel te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel via een voor onbepaalde tijd afgesloten delegatieovereenkomst. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

Alle compartimenten van de BEVEK vallen onder deze delegatie, behalve het compartiment Candriam Equities L Australia.

Blijkens een voor onbepaalde tijd gesloten overeenkomst tot overdracht van bevoegdheid heeft de Beheersmaatschappij onder haar toezicht, op eigen verantwoording en voor eigen rekening de uitvoering van het portefeuillebeheer van het deelfonds Candriam Equities L Australia overgedragen aan Ausbil Investment Management Limited. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie zullen aan het einde van elk maand door de BEVEK worden betaald.

De geldende tarieven per 31 december 2020 zijn als volgt:

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Asia	C	Kapitalisatie	LU0181786301	1,60%
	C	Uitkering	LU0181786566	1,60%
	I	Kapitalisatie	LU0181786723	0,65%
	R2	Kapitalisatie	LU1397643666	0,40%
	R2	Uitkering	LU1397643740	0,40%
	Z	Kapitalisatie	LU0240991132	0,00%
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	1,50%
	C	Uitkering	LU0078775284	1,50%
	C EUR	Kapitalisatie	LU0256780106	1,50%
	C USD H	Kapitalisatie	LU1006081977	0,00%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0,55%
	I EUR	Kapitalisatie	LU0256781096	0,55%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	2,00%
	N EUR	Kapitalisatie	LU0256780874	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0,70%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0,35%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0,00%

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040	1,50%
	C	Uitkering	LU0108459552	1,50%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1120766388	1,50%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1120766206	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0,60%
	I EUR	Kapitalisatie	LU1120766032	0,60%
	I EUR H	Kapitalisatie	LU1006082199	0,60%
	I GBP	Kapitalisatie	LU1269737059	0,60%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	1,50%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0,80%
	R CHF H	Kapitalisatie	LU1269736754	0,80%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1269736838	0,80%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1708110975	0,80%
	R GBP	Kapitalisatie	LU1269736911	0,80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0,38%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0,38%
	R2 EUR	Kapitalisatie	LU1397644805	0,38%
	S JPY	Kapitalisatie	LU1820816558	0,50%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0,45%
V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0,65%	
Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0,00%	
Candriam Equities L Emerging Markets	C	Kapitalisatie	LU0056052961	1,60%
	C	Uitkering	LU0056053001	1,60%
	C USD H	Kapitalisatie	LU1293437023	1,60%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0,65%
	I	Uitkering	LU1269737562	0,65%
	I GBP	Kapitalisatie	LU1269737489	0,65%
	I USD H	Kapitalisatie	LU1293437296	0,00%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	1,60%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	2,00%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0,25%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0,85%
	R GBP	Kapitalisatie	LU1269737307	0,85%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0,40%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0,40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0,35%
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0,44%
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0,00%
	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0,00%
BF	Uitkering	LU1397645364	0,00%	
Candriam Equities L EMU	C	Kapitalisatie	LU0317020898	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0,55%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0,70%
	S	Kapitalisatie	LU0317021276	0,25%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	C	Kapitalisatie	LU0596211499	1,50%
	C	Uitkering	LU0596211572	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0596211739	0,60%
	N	Kapitalisatie	LU0596212117	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU1293437619	0,80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646172	0,38%
	R2	Uitkering	LU1397646255	0,38%
	V	Kapitalisatie	LU0596212380	0,35%
Z	Kapitalisatie	LU0596212547	0,00%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Kapitalisatie	LU0344046155	1,50%
	C	Uitkering	LU0344046239	1,50%
	C USD H	Kapitalisatie	LU1293437882	1,50%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	1,50%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0,80%

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Europe Innovation	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0,38%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0,38%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0,35%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0,45%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	1,20%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0,45%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU0304859712	1,50%
	C	Uitkering	LU0304860058	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0,55%
	I	Uitkering	LU1269737729	0,55%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	1,50%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0,70%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0,38%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0,38%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0,35%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU1293438260	1,60%
	C	Uitkering	LU1293438427	1,60%
	I	Kapitalisatie	LU1293438690	0,60%
	R	Kapitalisatie	LU1293439078	0,80%
Candriam Equities L Global Demography	R2	Kapitalisatie	LU1806526551	0,38%
	R2	Uitkering	LU1806526635	0,38%
	Z	Kapitalisatie	LU1293439235	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU0654531184	1,50%
	C	Uitkering	LU0654531267	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0,60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	1,50%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	2,00%
Candriam Equities L Japan	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0,80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0,38%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0,38%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU0064109019	1,50%
	C	Uitkering	LU0064109449	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU0133346501	0,55%
	R2	Kapitalisatie	LU1397648111	0,38%
Candriam Equities L Life Care	R2	Uitkering	LU1397648202	0,38%
	V	Kapitalisatie	LU0317018645	0,35%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973403	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	1,50%
Candriam Equities L Oncology Impact	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0,80%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0,48%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0,00%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	1,50%
	C	Uitkering	LU1864481541	1,50%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1864484214	1,50%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1864481624	1,50%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0,80%
	I	Uitkering	LU1864482432	0,80%
	I EUR H	Kapitalisatie	LU2015349330	0,80%
Candriam Equities L Oncology Impact	I GBP	Kapitalisatie	LU1864482515	0,80%
	N EUR H	Kapitalisatie	LU1864482606	2,00%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0,40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0,80%
	R	Uitkering	LU1864482861	0,80%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1864483166	0,80%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1864483083	0,80%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0,40%
	R2 EUR H	Uitkering	LU1864483596	0,40%
	S JPY	Uitkering	LU2015348522	0,50%

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Oncology Impact	S JPY H	Uitkering	LU2015349090	0,38%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0,48%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0,00%
	ZF EUR	Kapitalisatie	LU1940963215	0,00%
	ZF EUR	Uitkering	LU1940963306	0,00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Kapitalisatie	LU1502282558	1,60%
	C	Uitkering	LU1502282715	1,60%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1502282632	1,60%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1806526718	1,60%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0,80%
	I EUR	Kapitalisatie	LU1613213971	0,80%
	N EUR H	Kapitalisatie	LU1806526809	2,00%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0,80%
	R	Uitkering	LU1708110629	0,80%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1598284849	0,80%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1613220596	0,80%
	R GBP H	Kapitalisatie	LU1613217964	0,80%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0,00%

Die lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende compartimenten van Candriam Equities L is geïnvesteerd op 31 december 2020.

Candriam Equities L Life Care Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Futures Mobility Z USD Cap	0,00%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

De tarieven van de specifieke distributiec commissie voor de aandelenklassen Lock wijn als volgt:

Compartimenten	Jaarlijkse tarieven
Candriam Equities L Biotechnology	0,10%
Candriam Equities L Emerging Markets	0,10%
Candriam Equities L Europe Innovation	0,10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,10%
Candriam Equities L Global Demography	0,10%

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

De BEVEK draagt de gewone operationele en administratieve kosten die werden gemaakt ter dekking van de vaste en variabele kosten, lasten, provisijs, commissielonen en andere uitgaven, zoals hierna gedefinieerd (de "Operationele en Administratieve Kosten").

De Operationele en Administratieve Kosten omvatten onder meer de volgende kosten (zonder dat deze opsomming volledig is):

(a) rechtstreeks door de BEVEK verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisijs, commissielonen en lasten van de Bewaarder, de provisijs, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen ("share class hedging"), met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;

(b) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan Operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisijs, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de commissielonen van het hoofdbetaalkantoor, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisijs die door de bevoegde toezichhoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalkantoren), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de Prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de BEVEK geregistreerd merk, de kosten, provisijs en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de BEVEK zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

De Operationele en Administratieve Kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dienen maandelijks betaald te worden.

Indien de reële kosten en uitgaven op het einde van een bepaalde periode meer bedragen dan het voor een aandelenklasse vastgelegde percentage van de Operationele en administratieve kosten, neemt de Beheersmaatschappij het verschil op zich. In het tegenovergestelde geval, indien de reële kosten en uitgaven minder bedragen dan het voor een aandelenklasse vastgelegde percentage van de Operationele en administratieve kosten, behoudt de Beheersmaatschappij het verschil.

De Beheersmaatschappij kan de BEVEK opdracht geven om het geheel of een deel van de hierboven genoemde uitgaven te vereffenen door deze rechtstreeks in mindering te brengen op haar activa. In dat geval wordt het bedrag van de Operationele en Administratieve Kosten dienovereenkomstig verminderd.

De maximumtarieven per 31 december 2020 zijn als volgt:

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Asia	C	Kapitalisatie	LU0181786301	0,60%
	C	Uitkering	LU0181786566	0,60%
	I	Kapitalisatie	LU0181786723	0,50%
	R2	Kapitalisatie	LU1397643666	0,60%
	R2	Uitkering	LU1397643740	0,60%
	Z	Kapitalisatie	LU0240991132	0,50%
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	0,40%
	C	Uitkering	LU0078775284	0,40%
	C EUR	Kapitalisatie	LU0256780106	0,40%
	C USD H	Kapitalisatie	LU1006081977	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0,30%
	I EUR	Kapitalisatie	LU0256781096	0,30%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	0,40%
	N EUR	Kapitalisatie	LU0256780874	0,40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0,40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0,30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040	0,40%
	C	Uitkering	LU0108459552	0,40%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1120766388	0,40%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1120766206	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0,30%
	I EUR	Kapitalisatie	LU1120766032	0,30%
	I EUR H	Kapitalisatie	LU1006082199	0,30%
	I GBP	Kapitalisatie	LU1269737059	0,30%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0,40%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	0,40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0,40%
	R CHF H	Kapitalisatie	LU1269736754	0,40%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1269736838	0,40%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1708110975	0,40%
	R GBP	Kapitalisatie	LU1269736911	0,40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0,40%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0,40%
	R2 EUR	Kapitalisatie	LU1397644805	0,40%
	S JPY	Kapitalisatie	LU1820816558	0,30%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0,30%
V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0,30%	
Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0,30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	C	Kapitalisatie	LU0056052961	0,55%
	C	Uitkering	LU0056053001	0,55%
	C USD H	Kapitalisatie	LU1293437023	0,55%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0,46%
	I	Uitkering	LU1269737562	0,46%
	I GBP	Kapitalisatie	LU1269737489	0,46%
	I USD H	Kapitalisatie	LU1293437296	0,46%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0,55%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	0,55%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0,46%

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	MAX	
Candriam Equities L Emerging Markets	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0,55%	
	R GBP	Kapitalisatie	LU1269737307	0,55%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0,55%	
	R2	Uitkering	LU1397645109	0,55%	
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0,46%	
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0,46%	
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0,46%	
	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0,46%	
Candriam Equities L EMU	BF	Uitkering	LU1397645364	0,46%	
	C	Kapitalisatie	LU0317020898	0,40%	
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0,30%	
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0,40%	
	S	Kapitalisatie	LU0317021276	0,30%	
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0,30%	
	Candriam Equities L Europe Conviction	C	Kapitalisatie	LU0596211499	0,40%
		C	Uitkering	LU0596211572	0,40%
I		Kapitalisatie	LU0596211739	0,30%	
N		Kapitalisatie	LU0596212117	0,40%	
R		Kapitalisatie	LU1293437619	0,40%	
R2		Kapitalisatie	LU1397646172	0,40%	
R2		Uitkering	LU1397646255	0,40%	
V		Kapitalisatie	LU0596212380	0,30%	
Candriam Equities L Europe Innovation	Z	Kapitalisatie	LU0596212547	0,30%	
	C	Kapitalisatie	LU0344046155	0,40%	
	C	Uitkering	LU0344046239	0,40%	
	C USD H	Kapitalisatie	LU1293437882	0,40%	
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0,40%	
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	0,40%	
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0,40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0,40%	
	R2	Uitkering	LU1397646685	0,40%	
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0,30%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0,30%	
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0,60%	
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0,30%	
	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0,30%	
	C	Kapitalisatie	LU0304859712	0,40%	
	C	Uitkering	LU0304860058	0,40%	
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0,30%	
	I	Uitkering	LU1269737729	0,30%	
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0,40%	
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	0,40%	
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0,40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0,40%	
	R2	Uitkering	LU1397646925	0,40%	
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0,30%	
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0,30%	
	C	Kapitalisatie	LU1293438260	0,40%	
	C	Uitkering	LU1293438427	0,40%	
	I	Kapitalisatie	LU1293438690	0,30%	
	R	Kapitalisatie	LU1293439078	0,40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1806526551	0,40%	
Candriam Equities L Global Demography	R2	Uitkering	LU1806526635	0,40%	
	Z	Kapitalisatie	LU1293439235	0,30%	
	C	Kapitalisatie	LU0654531184	0,40%	
	C	Uitkering	LU0654531267	0,40%	
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0,30%	
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0,40%	
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	0,40%	
Candriam Equities L Global Demography	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0,40%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0,40%	

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	MAX
Candriam Equities L Global Demography	R2	Uitkering	LU1397647816	0,40%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0,30%
Candriam Equities L Japan	C	Kapitalisatie	LU0064109019	0,40%
	C	Uitkering	LU0064109449	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU0133346501	0,30%
	R2	Kapitalisatie	LU1397648111	0,40%
	R2	Uitkering	LU1397648202	0,40%
	V	Kapitalisatie	LU0317018645	0,30%
Candriam Equities L Life Care	Z	Kapitalisatie	LU0240973403	0,30%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0,30%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0,30%
Candriam Equities L Oncology Impact	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0,30%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	0,40%
	C	Uitkering	LU1864481541	0,40%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1864484214	0,40%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1864481624	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0,30%
	I	Uitkering	LU1864482432	0,30%
	I EUR H	Kapitalisatie	LU2015349330	0,30%
	I GBP	Kapitalisatie	LU1864482515	0,30%
	N EUR H	Kapitalisatie	LU1864482606	0,40%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0,30%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0,40%
	R	Uitkering	LU1864482861	0,40%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1864483166	0,40%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1864483083	0,40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0,40%
	R2 EUR H	Uitkering	LU1864483596	0,40%
S JPY	Uitkering	LU2015348522	0,30%	
S JPY H	Uitkering	LU2015349090	0,30%	
V	Kapitalisatie	LU1864483752	0,30%	
Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0,30%	
ZF EUR	Kapitalisatie	LU1940963215	0,30%	
ZF EUR	Uitkering	LU1940963306	0,30%	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Kapitalisatie	LU1502282558	0,40%
	C	Uitkering	LU1502282715	0,40%
	C EUR	Kapitalisatie	LU1502282632	0,40%
	C EUR H	Kapitalisatie	LU1806526718	0,40%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0,30%
	I EUR	Kapitalisatie	LU1613213971	0,30%
	N EUR H	Kapitalisatie	LU1806526809	0,40%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0,40%
	R	Uitkering	LU1708110629	0,40%
	R EUR	Kapitalisatie	LU1598284849	0,40%
	R EUR H	Kapitalisatie	LU1613220596	0,40%
	R GBP H	Kapitalisatie	LU1613217964	0,40%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0,30%

Toelichting 6 - Prestatieprovisies

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij eveneens prestatieprovisies op bepaalde aandelenklassen van bepaalde compartimenten (zie onderstaande tabel met de betreffende aandelenklassen en index).

De methode voor de berekening van de prestatieprovisies is beschreven in de verschillende technische fiches die bij het op dit moment geldende prospectus van de BEVEK gevoegd zijn. Het jaarlijkse percentage van de vergoedingen van de prestatieprovisie is 20%.

De referentieperiode is het boekjaar en de provisijs zijn betaalbaar aan het einde van het kalenderjaar.

Twee derde van de prestatieprovisies zal worden overgedragen naar het volgende boekjaar en zal ofwel worden gereduceerd door een terugname op provisie als gevolg van een ondermaatse prestatie (binnen de limieten van de opgebouwde provisie), ofwel worden vermeerderd met elke nieuwe provisie uit prestatiecommissies.

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatieprovisies

Bij elke waardering van de klasse wordt er een referentieactief bepaald, uitgaande van een theoretische belegging die overeenstemt met de prestatie van de index van alle inschrijvingen ontvangen tijdens de periode (het boekhoudkundige netto-actief op het einde van het vorige boekjaar werd gelijkgesteld met een inschrijving aan het begin van de periode).

Compartimenten	Aandelenklasse	Aandeeltype	Index
Candriam Equities L Asia	I	Kapitalisatie	MSCI AC Asia ex-Japan (NR)
Candriam Equities L Biotechnology	I, V I EUR I EUR H I GBP	Kapitalisatie Kapitalisatie Kapitalisatie Kapitalisatie	Nasdaq Biotechnology (NR) Nasdaq Biotechnology (NR) EUR Nasdaq Biotechnology (NR) Hedged in EUR Nasdaq Biotechnology (NR) GBP
Candriam Equities L Emerging Markets	I, I USD H, V I	Kapitalisatie Uitkering	MSCI Emerging Markets (NR)
	I GBP	Kapitalisatie	MSCI Emerging Markets (NR) GBP
Candriam Equities L EMU	I	Kapitalisatie	MSCI EMU (NR)
Candriam Equities L Europe Conviction	I V	Kapitalisatie Kapitalisatie	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Innovation	I V	Kapitalisatie Kapitalisatie	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I, V I	Kapitalisatie Uitkering	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	I	Kapitalisatie	MSCI Europe Small Caps (NR)
Candriam Equities L Global Demography	I	Kapitalisatie	MSCI World (NR)

In geval van terugkoop worden het laatste berekende referentievermogen en de cumulatie van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen voorafgaandelijk verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen. Op analoge wijze wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatievergoeding op de omloop die boekhoudkundig is vastgesteld tijdens de laatste waardering, a rato van het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derderekening. Dit prestatievergoedingsgedeelte is voor de beheerder verworven van bij de terugkoop.

Indien prestatievergoedingen die niet werden betaald aan de Beheersmaatschappij, worden deze bedragen geboekt onder "Overige inkomsten".

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving. Krachtens de actuele wetgeving en reglementen is de BEVEK in Luxemburg een jaarlijkse taks van 0,05% verschuldigd, die driemaandelijks moet worden betaald en wordt berekend op de netto-activa van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal. Dat tarief wordt verminderd tot 0,01% voor de klassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

Er is geen enkele "taxe d'abonnement" verschuldigd op de activa van de BEVEK in aandelen van andere ICBE's die al een "taxe d'abonnement" verschuldigd zijn in Luxemburg.

De Belgische overheid heeft een wet uitgevaardigd die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Die jaarlijkse belasting wordt berekend op de nettobedragen die in België zijn belegd door Belgische financiële tussenpersonen. Bij ontstentenis van een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze compartimenten. De Belgische wet van 17 juni 2013 houdende fiscale en financiële bepalingen en bepalingen betreffende de duurzame ontwikkeling brengt het jaarlijks tarief van de taks voor instellingen voor collectieve belegging met ingang van 1 januari 2014 op 0,0925%.

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de BEVEK bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend. In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de BEVEK niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld. De zaak loopt nog.

Toelichting 8 - Leningen op effecten

Door een delegatieovereenkomst van 18 februari 2014 heeft de Beheersmaatschappij de uitvoering van de transacties voor het lenen en uitlenen van effecten, onder haar toezicht en op eigen verantwoordelijkheid, overgedragen aan Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen gevestigd te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig dagen in acht te nemen.

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 8 - Leningen op effecten

Voor het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2020 waren de leningen op effecten als volgt samengesteld:

Compartimenten	Valuta	Marktwaaarde van de uitgeleende effecten	Zekerheden in effecten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	198.674.927	202.729.677
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	26.472.066	27.918.065
Candriam Equities L EMU	EUR	4.327.198	4.526.440
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	14.535.016	15.124.501
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	45.664.301	47.210.324
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	3.965.702	3.978.522
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	4.458.189	5.620.212
Candriam Equities L Global Demography	EUR	30.134.076	30.240.914
Candriam Equities L Japan	JPY	845.878.534	849.564.684
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	48.582.000	65.993.994
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	33.402.073	33.505.082

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentiemunt van het desbetreffende compartiment;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste rating BBB-/Baa3 of equivalent volgens een van de kredietbeoordelaars), uitgegeven door een emittent uit de publieke sector van een OESO-land (staten, supranationale emittenten) en met een emissiegrootte van ten minste 250 miljoen EUR;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste rating BBB-/Baa3 of equivalent volgens een van de kredietbeoordelaars) uitgegeven door een emittent uit de private sector van een OESO-land en met een emissiegrootte van ten minste 250 miljoen EUR;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO op voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een belangrijke Index;
- aandelen of deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met een aangepaste liquiditeit die beleggen in geldmarktinstrumenten, in obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de voormelde voorwaarden.

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de staat van de netto-activa.

De bedragen van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, zijn opgenomen in de rubriek "Interest op leningen op effecten" in de staat van de wijzigingen in de netto-activa.

De tegenpartijen verbonden aan de openstaande effectenleningen zijn BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Banco Santander, Goldman Sachs, Scotiabank en Société Générale SA.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens de periode die werd afgesloten op 31 december 2020:

Compartimenten	Valuta	Totaal brutobedrag van de inkomsten uit leningen aan effecten	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Inkomsten na aftrek van kosten
Candriam Equities L Asia	USD	1.830	341	1.489
Candriam Equities L Biotechnology	USD	992.860	397.144	595.716
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	77.642	21.365	56.277
Candriam Equities L EMU	EUR	12.002	4.801	7.201
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	41.825	16.730	25.095
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	132.766	53.106	79.660
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	121.842	48.737	73.105
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	97.040	38.816	58.224
Candriam Equities L Global Demography	EUR	146.240	58.496	87.744
Candriam Equities L Japan	JPY	16.364.128	6.545.651	9.818.477
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	94.892	37.957	56.935
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	42.759	17.104	25.655

De opbrengsten na aftrek van kosten en provisies, en de commissies van de agenten worden door de BEVEK ontvangen.

Tot 31 maart 2020:

De commissies die RBC ontvangt voor de compartimenten Candriam Equities L Asia en Candriam Equities L Emerging Markets bedragen 15% voor de periode waarin RBC agent was (d.w.z. het eerste kwartaal van 2020). Voor de andere compartimenten van de BEVEK bedragen de directe en indirecte kosten en provisies ontvangen door Candriam France en Candriam Luxembourg respectievelijk 38% en 2%.

Sinds 1 april 2020:

Directe en indirecte kosten en provisies ontvangen door Candriam France en Candriam Luxembourg bedragen respectievelijk 19% en 1% voor alle compartimenten. De provisies ontvangen door CACEIS Bank, bijkantoor Luxemburg, bedragen 20% van de bruto-inkomsten.

Candriam France en Candriam Luxembourg zijn verbonden partijen van de SICAV.

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 - Dividenden

De BEVEK heeft de volgende dividenden uitgekeerd tijdens de het boekjaar afgesloten op 31 december 2020:

Compartimenten	Aandelen-klasse	Valuta	Dividenden	Ex-date
Candriam Equities L Asia	C	USD	0,32	24/04/2020
	R2	USD	2,31	24/04/2020
Candriam Equities L Australia	C	AUD	22,00	24/04/2020
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	2,36	24/04/2020
	R2	USD	0,70	24/04/2020
Candriam Equities L Emerging Markets	C	EUR	11,45	24/04/2020
	I	EUR	46,66	24/04/2020
	R2	EUR	2,95	24/04/2020
	BF	EUR	37,13	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Conviction	C	EUR	3,97	24/04/2020
	R2	EUR	4,14	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	4,75	24/04/2020
	R2	EUR	3,65	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	1,91	24/04/2020
	I	EUR	36,12	24/04/2020
	R2	EUR	3,53	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	R2	EUR	3,56	24/04/2020
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	2,93	24/04/2020
	R2	EUR	2,87	24/04/2020
Candriam Equities L Oncology Impact	C	USD	1,50	24/04/2020
	R2	USD	1,49	24/04/2020
	ZF EUR	EUR	14,09	24/04/2020
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	USD	2,60	24/04/2020
	R	USD	1,92	24/04/2020

Toelichting 10 - Swing Pricing

Voor alle compartimenten van de BEVEK is in de volgende maatregel voorzien:

Op de waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een compartiment (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de Raad van Bestuur vastgestelde drempel overschrijdt ("partial Swing"), behoudt de Raad zich het recht voor om de netto-inventariswaarde te bepalen door aan de activa een forfaitair percentage toe te voegen (in geval van netto-inschrijvingen) of door van de activa een forfaitair percentage af te trekken (in geval van netto terugkopen) van de provisies en kosten die overeenstemmen met de marktpraktijken in geval van aankoop of verkoop van effecten voor de compartimenten Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Conviction, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Japan, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology en Candriam Equities L Life Care.

Op 31 december 2020 werd geen swing toegepast.

De swingfactor

De swingfactor is het bedrag waarmee de netto-inventariswaarde wordt aangepast wanneer het swingprijsproces in gang wordt gezet nadat de netto-inschrijvingen of -terugkopen de swingdrempel overschrijden. De factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het instellen van de swingfactor zijn onder meer:

Voor de "equity -methode:

- Nettomakelaarsprovisies betaald door het compartiment
- Fiscale lasten (vb. zegelrecht en btw)

Candriam Equities L

Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Swing Pricing

Compartimenten	Swingfactor instroom (%)	Swingfactor uitstroom (%)
Candriam Equities L Asia	0,07	0,18
Candriam Equities L Australia	0,02	0,02
Candriam Equities L Biotechnology	0,03	0,04
Candriam Equities L Emerging Markets	0,08	0,17
Candriam Equities L EMU	0,15	0,02
Candriam Equities L Europe Conviction	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Innovation	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	0,21	0,02
Candriam Equities L Global Demography	0,06	0,04
Candriam Equities L Japan	0,02	0,02
Candriam Equities L Life Care	0,07	0,04
Candriam Equities L Oncology Impact	0,04	0,04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0,05	0,05

Toelichting 11 - Banktegoeden en makelaar

De tegoeden bij banken en makelaars in het overzicht van de netto-activa omvatten de contante rekeningen en de contante rekeningen bij makelaars op futures en opties. De tegenpartij is J.P. Morgan AG.

Het deel van cash bij makelaar in de rubriek « Banktegoeden en makelaar » in het overzicht van netto-activa, per 31 december 2020, is als volgt:

Compartimenten	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	1.845.411
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	3.118.780

Toelichting 12 - "Collateral"

In verband met de onderhandse derivaten instrumenten werd er cash onderpand ontvangen van CACEIS Bank, Lux. Branch voor een bedrag van:

Compartimenten	Munt	Cash onderpand gegeven	Cash onderpand ontvangen
Candriam Equities L Biotechnology	USD	-	2.080.000
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	-	3.950.000
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	-	150.000

Toelichting 13 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De lijst van aan- en verkopen van effecten in de effectenportefeuille kan gratis geraadpleegd worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Toelichting 14 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Risicobeheer

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de Raad van Bestuur van de maatschappij de risicobeheermethode van de maatschappij bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen, ofwel de VaR-methode wordt gebruikt. De BEVEK gebruikt de aanpak via verbintenissen om het globale risico te berekenen.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

De Beheersmaatschappij oefent voor de betrokken fondsen het stemrecht uit.

Voor alles wat actief aandeelhouderschap aangaat, verwijzen wij naar het beleid inzake actief aandeelhouderschap en de bijbehorende verslagen, die beschikbaar zijn op de website van Candriam: www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/sri-publications.

Proxy voting

Sinds 1 januari 2004 oefent Candriam Luxembourg actief de stemrechten uit die verbonden zijn aan de aandelen van grote Europese bedrijven die het voor rekening van zijn klanten beheert. Die beslissing is een uiting van de vaste wil van Candriam Luxembourg om zijn verantwoordelijkheden op het vlak van behoorlijk bestuur te nemen en zijn stemrechten in de bedrijven waarin het belegt ten volle uit te oefenen. Meer informatie over het stemgedrag is te vinden op www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/sri-publications/.

Zoals hierboven aangekondigd, zijn de stemgegevens beschikbaar op de website www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/. Alle Algemene Vergaderingen waaraan de Zaakvoerder heeft deelgenomen of waarin hij vertegenwoordigd was, worden gedetailleerd weergegeven, samen met de resoluties waarover gestemd werd, de werkelijk uitgebrachte stemmen en de bijbehorende motiveringen voor het opnemen van stemmen tegen de directie.

Tijdens de vergaderingen van een aantal bedrijven waarin is belegd kon begin 2020 geen stem worden uitgebracht omdat de volgende portefeuilles pas nadien aan het toepassingsgebied van ons stembeleid werden toegevoegd:

- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Europe Small & Mid-Caps
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Oncology Impact
- Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology.

Andere vergaderingen waarop geen stem werd uitgebracht, waren het gevolg van de wissel van bewaarder die in 2020 voor alle fondsen werd doorgevoerd, het vastgelegde toepassingsgebied voor de stemming (zie voor meer informatie ons stembeleid) of laattijdige ontvangst van de vereiste volmachten.

De rechten worden voor elk deelfonds van de bevek uitgeoefend op basis van de posities in de portefeuille.

Candriam Luxembourg heeft een stembeleid uitgeschreven en ingevoerd dat is gebaseerd op vier principes van behoorlijk bestuur. Stembeslissingen worden genomen in overeenstemming met die principes:

1. Bescherming van de rechten van alle aandeelhouders in overeenstemming met de regel 'één aandeel – één stem – één dividend'.
2. Gegarandeerde gelijke behandeling van aandeelhouders, ook minderheidsaandeelhouders en buitenlandse aandeelhouders.
3. Verstrekking van nauwkeurige en transparante financiële informatie.
4. Rekenschap en onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de externe commissarissen.

Alvorens een stembeslissing te nemen, vergewist Candriam Luxembourg zich ervan dat het alle nodige informatie daarvoor heeft ontvangen. De ESG- en financieel analisten van Candriam Luxembourg onderzoeken de aan de aandeelhouders voorgelegde besluiten, rekening houdend met het stemadvies van externe adviseurs inzake behoorlijk bestuur. Candriam Luxembourg blijft niettemin volledig onafhankelijk bepalen hoe het stemt.

Het stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam (*) en bevat onder meer:

- de omschrijving van het toepassingsgebied voor de stemming,
- hoe belangenconflicten worden geïdentificeerd en beheerd,
- de rol van stemadviseurs.

Daarenboven is binnen Candriam Luxembourg een Stemcomité opgericht. Dat evalueert het stembeleid en brengt er wijzigingen in aan wanneer het dat wenselijk acht.

Het Comité bestaat uit interne vertegenwoordigers van het management en de teams Operations, Risk en ESG Research & Stewardship. Op verzoek kunnen vertegenwoordigers van de afdeling Legal aan de vergaderingen deelnemen.

Voor fondsen die effectenleningen aangaan wordt ten minste 20% van elke positie systematisch voorbehouden voor de stemming (behalve voor fondsen die actief zijn op markten met blokkering van aandelen, waar het voorbehouden deel kleiner kan zijn).

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in ons stembeleid op <https://www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/sri-publications/>.

(*) www.candriam.be/nl/professional/marktinzichten/sri-publications/

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Europese Richtlijn betreffende de aandeelhoudersrechten (SRD II) (1)

In overeenstemming met de transparantieregels uiteengezet in de Europese Richtlijn 'Aandeelhoudersrechten' en met betrekking tot de jaarlijkse informatieverstrekking aan institutionele beleggers, kunt u aanvullende informatie krijgen over de door Candriam aangewende beleggingsstrategie en de bijdrage van die strategie aan het rendement van het fonds op middellange en lange termijn.
U kunt uw verzoek richten naar: <https://www.candriam.fr/contact/>.

(1) Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid:

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de BEVEK, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuwe regels moet de BEVEK informatie publiceren over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag.

Candriam Luxembourg beschikt over twee vergunningen: een als beheermaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen.

De verantwoordelijkheden van Candriam Luxembourg in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam Luxembourg is van oordeel dat zijn personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van icbe's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam Luxembourg heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2020 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): EUR 13.446.326.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: EUR 5.884.803.
- Aantal begunstigden: 125.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van Candriam Luxembourg maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van Candriam Luxembourg weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: EUR 3.410.947.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam Luxembourg van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheermaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): EUR 1.876.976.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam Luxembourg op 31 januari 2020 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam Luxembourg.

Betaalde vergoedingen door Candriam Belgium in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder(s) aan het personeel tijdens het boekjaar dat op 31 december 2020 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): EUR 22.716.635.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: EUR 8.492.600.
- Aantal begunstigden: 262.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de subbeleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de subbeleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: EUR 5,122,097.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de subbeleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): EUR 4.887.301.

Betaalde vergoedingen door Candriam France in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder(s) aan het personeel tijdens het boekjaar dat op 31 december 2020 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): EUR 14.515.128.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: EUR 7.196.805.
- Aantal begunstigden: 162.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de subbeleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de subbeleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: EUR 3.302.765.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de subbeleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de subbeleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): EUR 2.294.470.

Candriam Equities L

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Asia (in USD)	Candriam Equities L Biotechnology (in USD)	Candriam Equities L Emerging Markets (in EUR)	Candriam Equities L EMU (in EUR)
Activa				
Absolute waarde	-	198.674.927	26.472.066	4.327.198
In % van de beleenbare activa	-	9,96%	1,51%	5,44%
In % van de totaal netto-activa	-	9,53%	1,48%	5,43%
Top 10 van de tegenpartijen				
Tegenpartij 1	-	Natixis SA	Natixis SA	Société Générale SA
Bedragen	-	135.289.004	20.569.465	2.603.459
Land van maatschappelijke zetel	-	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk
Tegenpartij 2	-	Scotiabank	BNP Paribas Securities Services SCA	Banco Santander
Bedragen	-	31.469.053	3.220.923	916.447
Land van maatschappelijke zetel	-	Canada	Frankrijk	Spanje
Tegenpartij 3	-	BNP Paribas Securities Services SCA	Goldman Sachs	Natixis SA
Bedragen	-	16.803.746	1.652.088	611.549
Land van maatschappelijke zetel	-	Frankrijk	Duitsland	Frankrijk
Tegenpartij 4	-	Banco Santander	Scotiabank	BNP Paribas Securities Services SCA
Bedragen	-	-	-	-
Land van maatschappelijke zetel	-	7.703.471	1.029.591	195.744
	-	Spanje	Canada	Frankrijk
Tegenpartij 5	-	Société Générale SA	-	-
Bedragen	-	7.409.653	-	-
Land van maatschappelijke zetel	-	Frankrijk	-	-
Transactie per land	-	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk
	-	159.502.403	23.790.388	3.410.752
	-	Canada	Duitsland	Spanje
	-	31.469.053	1.652.088	916.447
	-	Spanje	Canada	-
	-	7.703.471	1.029.591	-
Transacties naar resterende looptijd				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	-	-	-	-
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	-	-	-
Van 3 maanden tot 1 jaar	-	-	-	-
Meer dan 1 jaar	-	-	-	-
Open looptijd	-	198.674.927	26.472.066	4.327.198
Ontvangen zekerheden				
Type:				
Cash	-	-	-	-
Obligaties	-	5.813.873	9.836.395	1.655.226
Aandelen	-	159.875.863	18.081.670	2.871.214
Kwaliteit (rating van de verstrekkers van zekerheden):	-	165.689.736	27.918.065	4.526.440
Munt:	-	A+ to BBB	A+ to BBB	BBB+ to BBB
EUR	-	165.689.736	27.918.065	4.526.440
Indeling naar resterende looptijd:				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	-	-	-	-
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	213.292	3.464.125	19.075
Van 3 maanden tot 1 jaar	-	5.600.581	6.372.270	1.636.151
Meer dan 1 jaar	-	159.875.863	18.081.670	2.871.214

Candriam Equities L

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Asia (in USD)	Candriam Equities L Biotechnology (in USD)	Candriam Equities L Emerging Markets (in EUR)	Candriam Equities L EMU (in EUR)
Top 10 van de emittenten van ontvangen zekerheden				
Emittent 1	-	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ABCAM PLC
Bedragen	-	22.525.894	2.059.475	261.741
Emittent 2	-	BANCO SANTANDER	LULULEMON ATHLETICA INC	BLUE PRISM GROUP
Bedragen	-	21.807.157	2.059.438	261.740
Emittent 3	-	AMAZON.COM INC	BOEING CO	CVS GROUP PLC
Bedragen	-	11.390.296	2.059.415	261.737
Emittent 4	-	OKTA INC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ENEL FINANCE INTERNATIONAL
Bedragen	-	11.186.854	2.059.408	261.727
Emittent 5	-	BOOHOO GROUP PLC	OKTA INC	ASOS PLC
Bedragen	-	8.922.135	2.059.406	261.700
Emittent 6	-	NEL ASA	SPLUNK INC	E*TRADE FINANCIAL CORP
Bedragen	-	6.752.931	2.059.394	261.283
Emittent 7	-	WILLIAM HILL	AMAZON.COM INC	AB INBEV
Bedragen	-	5.869.008	2.058.915	261.144
Emittent 8	-	LULULEMON ATHLETICA INC	VEOLIA ENVIRONNEMENT	AXIS SP
Bedragen	-	4.422.779	1.986.293	261.120
Emittent 9	-	HUSQVARNA AB	MICHELIN	CREDIT AGRICOLE LONDON
Bedragen	-	3.693.564	1.932.691	260.970
Emittent 10	-	MARKS & SPENCER	DOCUSIGN RG	ALCON FINANCE CORP.
Bedragen	-	3.455.901	1.837.885	170.912
Inkomsten- en uitgavencomponenten				
<i>Inkomstcomponent van het fonds</i>				
In absolute waarde	1.489	595.716	56.277	7.201
Als % van bruto inkomsten	81%	60%	72%	60%
<i>Inkomstcomponent van Candriam</i>				
In absolute waarde	288	313.132	13.590	4.160
Als % van bruto inkomsten	16%	32%	18%	35%
<i>Inkomstcomponent van derden</i>				
In absolute waarde	54	84.013	7.774	641
Als % van bruto inkomsten	3%	8%	10%	5%

Candriam Equities L

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Activa				
Absolute waarde	14.535.016	45.664.301	3.965.702	4.458.189
In % van de beleenbare activa	6,53%	3,64%	0,44%	3,16%
In % van de totaal netto-activa	6,20%	3,61%	0,42%	3,11%
Top 10 van de tegenpartijen				
Tegenpartij 1	Société Générale SA	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA
Bedragen	10.657.973	18.662.851	3.841.639	2.834.021
Land van maatschappelijke zetel	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk
Tegenpartij 2	Natixis SA	Banco Santander	BNP Paribas Securities Services SCA	Goldman Sachs
Bedragen	3.877.043	10.407.513	124.063	1.359.300
Land van maatschappelijke zetel	Frankrijk	Spanje	Frankrijk	Duitsland
Tegenpartij 3	-	Société Générale SA		BNP Paribas Securities Services SCA
Bedragen	-	9.949.241		264.868
Land van maatschappelijke zetel		Frankrijk		Frankrijk
Tegenpartij 4	-	BNP Paribas Securities Services SCA	-	-
Bedragen	-	6.644.696	-	-
Land van maatschappelijke zetel	-	Frankrijk	-	-
Transactie per land	Frankrijk 14.535.016	Frankrijk 35.256.788	Frankrijk 3.965.702	Frankrijk 3.098.889
	-	Spanje	-	Duitsland
	-	10.407.513	-	1.359.300
Transacties naar resterende looptijd				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	-	-	-	-
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	-	-	-
Van 3 maanden tot 1 jaar	-	-	-	-
Meer dan 1 jaar	-	-	-	-
Open looptijd	14.535.016	45.664.301	3.965.702	4.458.189
Ontvangen zekerheden				
Type:				
Cash	-	-	-	-
Obligaties	3.066.863	8.982.778	1.011.593	3.546.755
Aandelen	12.057.638	38.227.546	2.966.929	2.073.457
	15.124.501	47.210.324	3.978.522	5.620.212
Kwaliteit (rating van de verstrekkers van zekerheden):	A- To BBB+	A- To BBB-	A+ To BBB	A+ To BBB
Munt:	15.124.501	47.210.324	3.978.522	5.620.212
EUR				
Indeling naar resterende looptijd:				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	-	-	-	-
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	-	-	-
Van 3 maanden tot 1 jaar	-	401.567	11.922	161.241
Meer dan 1 jaar	3.066.863	8.581.211	999.671	3.385.514
Open looptijd	12.057.638	38.227.546	2.966.929	2.073.457

Candriam Equities L

Aanvullende Niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Top 10 van de emittenten van ontvangen zekerheden				
Emittent 1	AKER SOLUTIONS ASA	LULULEMON ATHLETICA INC	DOCUSIGN RG	SPAIN GOVERNMENT
Bedragen	1.085.931	1.861.968	384.106	2.114.682
Emittent 2	CODESMASTERS GROUP HOLDINGS PLC	DOCUSIGN RG	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROCTER & GAMBLE COMPANY
Bedragen	1.085.930	1.861.968	384.086	282.332
Emittent 3	BOOHOO GROUP PLC	PROCTER & GAMBLE COMPANY	PROCTER & GAMBLE COMPANY	OKTA INC
Bedragen	1.085.930	1.861.889	384.085	282.327
Emittent 4	NOVACYT	SPLUNK INC	SPLUNK INC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC
Bedragen	1.085.924	1.861.876	384.062	282.321
Emittent 5	AXIS SPECIALTY FINANCE PLC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	OKTA INC	SPLUNK INC
Bedragen	1.085.116	1.861.864	384.028	282.263
Emittent 6	E*TRADE FINANCIAL CORP.	BOEING CO	LULULEMON ATHLETICA INC	AMAZON.COM
Bedragen	1.085.115	1.861.832	383.908	282.250
Emittent 7	BREEDON GROUP PLC	OKTA INC	AMAZON.COM	DOCUSIGN INC
Bedragen	961.244	1.861.797	383.054	282.232
Emittent 8	AVACTA GROUP PLC	AMAZON.COM	CELLNEX TELECOM	LULULEMON ATHLETICA INC
Bedragen	885.038	1.859.828	341.386	282.214
Emittent 9	ITM POWER PLC	MICHELIN	MICHELIN	MICHELIN
Bedragen	583.784	1.794.642	279.051	279.051
Emittent 10	FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	MICHELIN	MICHELIN	MICHELIN
Bedragen	479.080	1.534.780	276.099	276.099
Inkomsten- en uitgavencomponenten				
<i>Inkomstencomponent van het fonds</i>				
In absolute waarde	25.095	79.660	73.105	58.224
Als % van bruto inkomsten	60%	60%	60%	60%
<i>Inkomstencomponent van Candriam</i>				
In absolute waarde	13.923	45.738	40.708	23.063
Als % van bruto inkomsten	33%	34%	33%	24%
<i>Inkomstencomponent van derden</i>				
In absolute waarde	2.808	7.368	8.028	15.754
Als % van bruto inkomsten	7%	6%	7%	16%

Candriam Equities L

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (in USD)
	(in EUR)	(in JPY)	(in USD)	(in USD)
Activa				
Absolute waarde	30.134.076	845.878.534	48.582.000	33.402.073
In % van de beleenbare activa	3,11%	5,00%	2,64%	7,45%
In % van de totaal netto-activa	2,97%	4,99%	2,45%	7,05%
Top 10 van de tegenpartijen				
Tegenpartij 1	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA
Bedragen	18.500.730	845.878.534	33.727.458	25.556.453
Land van maatschappelijke zetel	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk
Tegenpartij 2	BNP Paribas Securities Services SCA	-	Scotiabank	BNP Paribas Securities Services SCA
Bedragen	11.302.368	-	10.601.502	4.328.496
Land van maatschappelijke zetel	Frankrijk	-	Canada	Frankrijk
Tegenpartij 3	Scotiabank	-	BNP Paribas Securities Services SCA	Scotiabank
Bedragen	330.978	-	4.253.040	3.517.124
Land van maatschappelijke zetel	Canada	-	Frankrijk	Canada
Transactie per land	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk	Frankrijk
	29.803.098	845.878.534	37.980.498	29.884.949
	Canada	-	Canada	Canada
	330.978	-	10.601.502	3.517.124
Transacties naar resterende looptijd				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	6.217.883	789.162.694	-	8.099.180
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	-	-	-
Van 3 maanden tot 1 jaar	-	-	-	-
Meer dan 1 jaar	-	-	-	-
Open looptijd	23.916.193	56.715.840	48.582.000	25.302.894
Ontvangen zekerheden				
Type:				
Cash	-	-	-	-
Obligaties	7.180.682	1.679.348	1.808.995	5.550.355
Aandelen	23.060.232	5.020.689	52.127.496	21.833.145
	30.240.914	6.700.037	53.936.491	27.383.500
Kwaliteit (rating van de verstrekkers van zekerheden):	A+ To BBB	A+ To BBB	A+ To BBB	A+ To BBB
Munt:	30.240.914	6.700.037	53.936.491	27.383.500
EUR				
Indeling naar resterende looptijd:				
Minder dan één dag	-	-	-	-
Van 1 dag tot 1 week	-	-	-	-
Van 1 week tot 1 maand	-	-	-	-
Van 1 maand tot 3 maanden	-	-	452.375	-
Van 3 maanden tot 1 jaar	91.045	-	-	126.339
Meer dan 1 jaar	7.089.637	1.679.348	1.356.620	5.424.016
Open looptijd	23.060.232	5.020.689	52.127.496	21.833.145

Candriam Equities L

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik en wijziging van verordening (EU) 648/2012

Effectenleningen	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
	(in EUR)	(in JPY)	(in USD)	(in USD)
Top 10 van de emittenten van zekerheden				
Emittent 1	SPLUNK INC	SPLUNK INC	ADVANCED MICRO DEVICES INC	VEOLIA ENVIRONNEMENT
Bedragen	1.848.655	84.424.315	4.859.949	2.552.595
Emittent 2	DOCUSIGN INC	LULULEMON ATHLETICA INC	LULULEMON ATHLETICA INC	SIEMENS GAMESA R.E.
Bedragen	1.848.627	84.420.112	4.859.921	2.552.565
Emittent 3	OKTA INC	DOCUSIGN INC	OKTA INC	OKTA INC
Bedragen	1.848.610	84.416.118	4.859.885	2.552.546
Emittent 4	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROCTER & GAMBLE COMPANY	HONEYWELL INTERNATIONAL	ADVANCED MICRO DEVICES INC
Bedragen	1.848.598	84.412.357	4.859.834	2.552.521
Emittent 5	PROCTER & GAMBLE COMPANY	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	AMAZON.COM	HONEYWELL INTERNATIONAL INC
Bedragen	1.848.576	84.409.065	4.859.531	2.552.452
Emittent 6	LULULEMON ATHLETICA INC	OKTA INC	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	SPLUNK INC
Bedragen	1.848.517	84.404.742	3.205.009	2.552.447
Emittent 7	AMAZON.COM	AMAZON.COM	NESTLE OYJ	LULULEMON ATHLETICA INC
Bedragen	1.847.227	84.363.214	3.114.158	2.552.413
Emittent 8	MICHELIN	CELLNEX TELECOM	CASTELLUM AB	AMAZON.COM
Bedragen	1.813.831	71.876.130	2.990.787	2.550.020
Emittent 9	MICHELIN	MICHELIN	FABEGE AB	EVOLUTION GAMING
Bedragen	1.794.642	70.502.459	2.709.661	1.950.626
Emittent 10	BOEING CO	MICHELIN	ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	BOEING CO
Bedragen	1.189.818	69.756.598	2.446.441	1.702.231
Inkomsten- en uitgavencomponenten				
<i>Inkomstencomponent van het fonds</i>				
In absolute waarde	87.744	9.818.477	56.935	25.655
Als % van bruto inkomsten	60%	60%	60%	60%
<i>Inkomstencomponent van Candriam</i>				
In absolute waarde	48.025	4.901.963	18.978	12.223
Als % van bruto inkomsten	33%	30%	20%	29%
<i>Inkomstencomponent van derden</i>				
In absolute waarde	10.471	1.643.688	18.978	4.880
Als % van bruto inkomsten	7%	10%	20%	11%

Alle transacties zijn tripartiete transacties. Elk compartiment heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarnemer voor de ontvangen zekerheden. Er is geen hergebruik van onderpand in verband met effectenleningstransacties.