

# Candriam Equities L

R.C.S. Lussemburgo B-47449



SICAV di diritto lussemburghese

Relazione annuale di bilancio certificata al 31 dicembre 2021

# **Candriam Equities L**

SICAV di diritto lussemburghese

Relazione annuale di bilancio certificata per l'esercizio  
dal 1 gennaio 2021 al 31 dicembre 2021

# Candriam Equities L

---

## Sommario

Amministrazione della SICAV	4
Dettagli relativi alla SICAV	5
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6
Relazione della Società di Revisione	15
Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021	18
Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021	23
Statistiche	29
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021	34
Candriam Equities L Australia	34
Candriam Equities L Biotechnology	36
Candriam Equities L Emerging Markets	40
Candriam Equities L EMU Innovation	44
Candriam Equities L Europe Innovation	47
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	50
Candriam Equities L Global Demography	53
Candriam Equities L Japan	56
Candriam Equities L Life Care	60
Candriam Equities L Oncology Impact	64
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	67
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	70
Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati	73
Altre note ai rendiconti finanziari	77
Informazioni aggiuntive non certificate	92

# Candriam Equities L

---

## Amministrazione della SICAV

### Consiglio di Amministrazione

#### Presidente

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

#### Amministratori

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability, Candriam Belgium

Thierry BLONDEAU (dal 20 aprile 2021)  
Independent Director

Catherine DELANGHE  
Independent Director

Pascal DEQUENNE  
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.

### Sede legale

5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo

### Depositario e Agente per i pagamenti principale:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo

### Società di Gestione

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

Le funzioni di **Agente amministrativo**, **Agente domiciliatario** e **Agente per i trasferimenti** (compresa l'attività di **Conservazione dei registri**) sono delegate a:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo

L'attuazione delle attività di Gestione di portafoglio (ad eccezione del comparto Candriam Equities L Australia e Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities) è delegata a:

Candriam Belgium  
58, Avenue des Arts  
B-1000 Brussels

Per Candriam Equities L Australia, l'attuazione della **Gestione di portafoglio** è delegata a:

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

Per Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, l'attuazione della **Gestione di portafoglio** è delegata a:

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

L'attuazione delle **operazioni di concessione e assunzione di titoli** è delegata a:

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

Per tutti i comparti, l'esecuzione delle **operazioni di prestito attivo e passivo di titoli** è subdelegata a:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo

### “Réviseur d'entreprises agréé”

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

### Servizi finanziari

in Belgio:  
Belfius Banque S.A.  
11, Place Rogier  
B-1210 Brussels

# Candriam Equities L

---

## Dettagli relativi alla SICAV

Candriam Equities L (la "SICAV") pubblica una relazione annuale dettagliata sulle sue attività e gli attivi in gestione. La relazione comprende un prospetto del patrimonio netto consolidato e un prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato espresso in EUR, il portafoglio di investimenti di ciascun comparto e la relazione di revisione. Questa relazione è disponibile presso la sede della SICAV nonché presso la sede legale delle banche designate a fornire servizi finanziari nei paesi in cui la SICAV viene commercializzata.

Inoltre, ogni sei mesi viene pubblicata una relazione contenente in particolare la composizione del portafoglio, il numero di azioni in circolazione e il numero di azioni emesse o riacquistate dalla data della precedente relazione.

Le azioni sono disponibili solo in forma nominativa.

L'Assemblea generale annuale degli azionisti della SICAV si tiene ogni anno presso la sede legale della SICAV o in qualsiasi altro luogo in Lussemburgo come specificato nell'avviso di convocazione. L'Assemblea ha luogo entro 6 mesi dalla chiusura dell'esercizio finanziario.

L'avviso di convocazione di tutte le assemblee generali viene inviato a tutti gli azionisti registrati per posta raccomandata al loro indirizzo specificato nel registro delle azioni, almeno 8 giorni prima dell'Assemblea generale. Tali avvisi indicano la data e il luogo dell'assemblea generale, nonché le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno, il quorum e la maggioranza richiesti dalla legge lussemburghese.

Inoltre, l'avviso sarà pubblicato sul "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") del Granducato di Lussemburgo e su un quotidiano lussemburghese, il "Luxemburger Wort", nonché sulla stampa dei paesi in cui la SICAV è commercializzata, ove richiesto dalla legislazione vigente.

L'esercizio finanziario della SICAV termina il 31 dicembre di ogni anno.

Il valore patrimoniale netto per azione di ogni classe di azioni di ogni comparto, il prezzo di sottoscrizione, riscatto o conversione di ogni classe di azioni di ogni comparto sono disponibili presso la sede legale della SICAV e presso le banche designate a fornire servizi finanziari nei paesi in cui le azioni della SICAV sono distribuite.

Un resoconto dettagliato dei movimenti di portafoglio è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della SICAV.

Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto della SICAV e le relazioni finanziarie sono a disposizione del pubblico gratuitamente, presso la sede legale della SICAV.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Background economico e finanziario

Negli Stati Uniti, dopo l'annuncio a fine 2020 sull'efficacia dei vaccini, la vittoria del duo Biden-Harris e la maggioranza ottenuta dai democratici in entrambe le Camere, le prospettive di crescita per il 2021 hanno mostrato un continuo miglioramento. Entrambi gli indici ISM manifatturiero e dei servizi hanno registrato una netta progressione. Il PIL è cresciuto dell'1,5% su base trimestrale rispetto al quarto trimestre 2020. Il presidente Biden ha esortato il Congresso ad approvare il suo pacchetto di stimoli da 1900 miliardi di dollari, American Rescue Plan, il che è avvenuto alla fine di marzo. La crescita dell'attività economica, in combinazione con il conseguente sostegno fiscale ha dato una forte spinta al tasso decennale che ha chiuso il trimestre all'1,75% con un rialzo di 83 punti base dalla fine del dicembre 2020. Nello stesso periodo, il mercato azionario è cresciuto del 5,8%. Per tutto il secondo trimestre del 2021, gli indici IMS manifatturiero e dei servizi sono rimasti al di sopra di 60. Il tasso di disoccupazione è sceso mese dopo mese attestandosi al 5,9% in giugno. Gli investimenti residenziali delle famiglie nel secondo trimestre del 2021 sono stati superiori del 15,8% rispetto al quarto trimestre del 2019, mentre i prezzi delle abitazioni sono aumentati del 17,4% su base annua. Tra l'inizio di aprile e la fine di giugno, il prezzo del barile di Brent è passato da \$ 59 a \$ 75 in risposta all'accelerazione della crescita americana (+1,6% su base trimestrale) e globale, nonché al rigoroso controllo della produzione da parte dell'OPEC+. Combinando l'aumento dei prezzi dell'energia e delle materie prime con un effetto base "favorevole", l'inflazione ha toccato il 5% a maggio e l'inflazione sottostante il 3,8%, portando il tasso decennale a oscillare intorno all'1,7% fino a metà maggio. Le tensioni sul mercato obbligazionario si sono attenuate dopo la pubblicazione di dati "meno favorevoli" sulla creazione di posti di lavoro (269.000) all'inizio di maggio. Durante il trimestre, il tasso a dieci anni è sceso di 30 punti base all'1,44%. Sostenuto dal dinamismo della crescita, il mercato azionario ha guadagnato l'8,2% rispetto a fine marzo. Nel terzo trimestre, il limite massimo del tasso di vaccinazione associato alla diffusione della variante Delta ha causato un forte aumento del numero medio di casi giornalieri sollevando timori di un rallentamento dell'attività. Il tasso d'interesse a dieci anni è sceso temporaneamente sotto l'1,2%. Tuttavia, il contesto economico è rimasto trainante: nel terzo trimestre, le creazioni di posti di lavoro hanno superato quota 1,6 milioni e gli indici ISM si sono mantenuti mediamente al di sopra di 60. I paesi dell'OPEC+ si sono accordati per aumentare molto gradualmente la produzione di petrolio entro la fine di dicembre 2021. I costi dei trasporti (marittimi e non) hanno segnato una brusca accelerazione. Lo scarico delle merci nei porti occidentali ha iniziato a risentire di strozzature, così come il trasporto a causa della carenza di autisti di mezzi pesanti. I prezzi dell'energia sono cresciuti, con il prezzo del WTI lievitato a 75 dollari al barile a fine settembre. In conseguenza di questi diversi sviluppi, l'inflazione è rimasta superiore al 5% e quella sottostante al 4%. Tuttavia, è stato solo dopo l'annuncio della Federal Reserve il 22 settembre di un rallentamento degli acquisti di attivi nei mesi a venire che il tasso a 10 anni è cresciuto per chiudere il trimestre all'1,53%, con un aumento di otto pb rispetto al secondo trimestre. Il mercato azionario ha concluso il trimestre con in crescita dello 0,2% a 4308. Dopo un periodo di lieve turbolenza del terzo trimestre (crescita del PIL appena dello 0,6% su base trimestrale), i mercati hanno ritrovato lo slancio nel quarto trimestre. Mentre l'indice manifatturiero ISM è rimasto forte, l'indice dei servizi ha nettamente accelerato. In novembre, quest'ultimo ha toccato il livello più alto dalla creazione del sondaggio nel 1997. Il tasso di disoccupazione è sceso ancora al 4,2%. La domanda di beni costantemente alta e la normalizzazione della richiesta di servizi, così come varie strozzature, hanno messo sotto pressione i prezzi. L'inflazione e l'inflazione sottostante si attestavano rispettivamente al 6,8% e al 5% in novembre. Il rialzo dei prezzi degli immobili ha superato il 15% su base annua. Durante la riunione del 15 dicembre, la Federal Reserve ha pubblicato le sue proiezioni di macro-economia per il 2022, che indicavano una revisione della crescita e dell'inflazione al rialzo e una riduzione del tasso di disoccupazione. Questi vari cambiamenti hanno indotto la Fed ad annunciare un'accelerazione del suo programma di tapering. Pertanto, il perdurare della crescita e le prospettive positive per il 2022 hanno spinto al rialzo il mercato azionario. A quota 4766, l'indice S&P 500 ha terminato il 2021 in crescita del 26,9% rispetto alla fine di dicembre 2020. Il tasso a dieci anni ha guadagnato 59 pb nel corso dell'anno, che ha chiuso all'1,5%.

Nell'Eurozona, durante il primo trimestre 2021, la ripresa manifatturiera globale ha sostenuto l'attività industriale in Europa, favorendo un aumento del PMI per il settore manifatturiero (ben superiore a 50). Per contro, l'indice PMI del settore dei servizi è rimasto sottotono poiché la situazione sanitaria mostrava scarsi miglioramenti nel primo trimestre, a causa della lenta partenza delle campagne vaccinali. Di conseguenza, interi segmenti del settore dei servizi sono rimasti fermi. Nel complesso, il PIL si è contratto dello 0,2% su base trimestrale dopo un calo dello 0,4% nel quarto trimestre 2020. Tuttavia, a fine marzo, in parte per effetto di un trend analogo ai tassi d'interesse negli Stati Uniti, il decennale tedesco è cresciuto di 24 pb a -0,33% se paragonato a fine 2020. Nel frattempo il mercato azionario ha guadagnato l'8,7% rispetto a fine 2020. Nel secondo trimestre 2021, le esportazioni e gli ordinativi per l'export hanno evidenziato un netto rialzo, così come gli indicatori delle intenzioni di investimento in attrezzature da parte delle aziende. Il tasso di disoccupazione è sceso leggermente attestandosi al 7,8% in giugno, contro oltre l'8% di metà 2020. Il PMI manifatturiero dell'Eurozona si è mantenuto al di sopra di 60. Gli indicatori della mobilità hanno fortemente accelerato a partire da aprile. I dei servizi sono gradualmente usciti dal lockdown durante il trimestre e il PMI del settore è cresciuto da 50,5 in aprile a 58,3 in giugno. Grazie all'allentamento delle misure di lockdown, il PIL è aumentato del 2,2% su base trimestrale. Il tasso a dieci anni tedesco è cresciuto di 8 pb a -0,25%, mentre il mercato azionario ha guadagnato il 4,6%. Ma, già da alcuni mesi, la produzione industriale e la capacità per le aziende di ricostruire le scorte erano ostacolate da strozzature (sui semiconduttori), interruzioni degli approvvigionamenti (legate alla ripresa della variante Delta in Asia) e la politica "zero casi di Covid-19" applicata in Cina e in altre regioni. Di conseguenza, il tasso a dieci anni tedesco è sceso di 18 pb rispetto a fine giugno. D'altro canto, con la normalizzazione della mobilità e il perdurare della fiducia delle imprese e delle famiglie a un livello elevato, all'inizio di settembre la BCE ha annunciato l'intenzione di ridurre il ritmo degli acquisti di attivi nell'ambito del PEPP. Dalla fine di agosto, i fenomeni di scarsità e il considerevole rincaro dei prezzi energetici (inclusi gas ed elettricità) hanno portato l'inflazione nell'Eurozona a superare il 3%, con conseguente frenata della crescita del mercato azionario e rialzo dei tassi lunghi, nonostante un'attività sempre ben orientata (indici PMI superiori a 50). Infine, il mercato azionario ha guadagnato lo 0,2% durante il trimestre, mentre il tasso a dieci anni è aumentato di 5 pb a -0,19%. Grazie al miglioramento dell'occupazione e alla normalizzazione dell'attività nel settore dei servizi, e malgrado le strozzature nelle catene di approvvigionamento, il PIL è aumentato del 2,2% su base trimestrale. Per contro, la carenza di attrezzature e, più recentemente, la scarsità di manodopera diventavano sempre più diffuse nell'Eurozona, penalizzando la produzione. In ragione della sua struttura industriale, la Germania ha risentito maggiormente di questo fenomeno. Finora, tuttavia, i PMI sia nel settore manifatturiero che nei servizi sono rimasti positivi. La fiducia dei consumatori si è mantenuta alta. Il mercato del lavoro mostrava segni di normalizzazione. Alla fine di novembre, la comparsa di una nuova variante (Omicron) ha spinto i governi ad adottare nuove misure in materia di mobilità o di vaccinazione. Nonostante questa nuova incertezza, il 16 dicembre la Banca centrale europea ha annunciato non intende prorogare gli acquisti netti di attivi nel quadro del programma di acquisto per l'emergenza pandemica (PEPP) oltre il 31 marzo 2022. Inoltre, ha deciso di modificare i propri acquisti nell'ambito del Programma di acquisto di attivi (APP). Ha altresì stabilito di posticipare la data – almeno fino alla fine del 2024 – dalla quale potrebbe smettere di reinvestire i proventi delle obbligazioni in scadenza. Tuttavia, una variazione del tasso di riferimento non era all'ordine del giorno nell'Eurozona, malgrado un'inflazione al 4,9% in novembre. La tendenza era diversa negli Stati Uniti. L'inflazione sottostante si attestava appena al 2,6%. L'evoluzione dei salari nei paesi della zona euro è stata molto più moderata che negli Stati Uniti. In totale, il tasso a dieci anni tedesco ha chiuso l'anno a -0,18%, in crescita di 40 punti rispetto a fine 2020. A differenza del 2020, il mercato azionario ha segnato un incremento del 20,1%.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### **Mercati globali**

I mercati finanziari globali hanno iniziato l'anno con una nota stonata, dopo un eccellente 2020. Il primo mese dell'anno si è concluso in leggero calo, dato che gli investitori sembravano esitanti su come posizionare i loro portafogli per il 2021. In generale, non ci sono state differenze evidenti rispetto alla fine del 2020, dato che la pandemia di Covid-19 era ancora abbastanza presente, nonostante l'approvazione e la disponibilità di diversi vaccini Covid-19, il vero inizio delle campagne di vaccinazione e i dati macroeconomici che iniziavano a indicare una ripresa economica. Febbraio è comunque iniziato bene sulla base di ottime uscite di guadagni e un continuo miglioramento dei dati economici, spingendo i tassi d'interesse a lungo termine più in alto. In questo contesto, i settori finanziario ed energetico hanno iniziato a sovraperformare il mercato più ampio. Questo trend è continuato in marzo, con i mercati che hanno chiuso il T1 sfiorando i massimi di tutti i tempi negli USA.

Il secondo trimestre è iniziato su una nota positiva con nuovi record. I robusti dati economici hanno continuato a rimanere in primo piano, insieme all'aumento delle cifre dell'inflazione a livelli pre-Covid, mentre le materie prime hanno raggiunto un massimo pluriennale. In questo contesto i settori ciclici di valore, come i finanziari, i materiali e l'energia sono rimasti favorevoli agli investitori rispetto ai settori più difensivi e di crescita. Solo alla fine del trimestre è tornata la crescita qualitativa, dato che le pressioni sui tassi d'interesse si sono temporaneamente allentate, con l'IT come settore della maggiore sovraperformance, insieme ai difensivi e ai servizi di comunicazione.

Dopo una prima metà forte, il terzo trimestre è stato più piatto per i mercati azionari globali, nonostante i buoni mesi estivi. Il rendimento a 10 anni negli USA ha continuato a scivolare verso il basso durante l'estate a causa delle crescenti preoccupazioni per la variante Covid-19 Delta, mentre l'inflazione ha continuato a crescere e i problemi della catena di approvvigionamento hanno iniziato a diventare un vero e proprio fattore positivo per gli indicatori di attività. Di conseguenza, titoli growth e quality hanno sovraperformato in quel periodo. Da un punto di vista regionale, i mercati sviluppati hanno sovraperformato, mentre i mercati emergenti sono stati influenzati negativamente dalle restrizioni del governo sul più ampio spazio tecnologico e sulle sue ambizioni di "prosperità comune". Dopo mesi estivi positivi, il mercato azionario globale ha dovuto cedere un po' di terreno a settembre. Il rendimento a 10 anni negli Stati Uniti ha interrotto la traiettoria al ribasso per via di un'inflazione più alta e della minore preoccupazione sulla variante Delta. I mercati emergenti hanno continuato a rimanere sotto pressione a causa del persistere delle restrizioni governative sullo spazio tecnologico generale e delle notizie negative sul gigante immobiliare Evergrande.

Infine, il mercato azionario globale ha chiuso l'anno con un forte quarto trimestre. Il trimestre è partito con il piede giusto in ottobre, sulla scia di una continua riapertura economica dei mercati sviluppati. Novembre è stato un po' più volatile, a causa dell'aumento dei casi di Covid-19 e dell'emergere di una nuova variante, chiamata Omicron. In questo contesto, i mercati azionari hanno registrato vendite massicce su questa notizia alla fine del mese, poiché gli investitori hanno valutato il suo impatto sull'economia mondiale. I titoli ciclici sono stati i più impattanti e l'IT è stato un chiaro leader, alimentato dalla forte performance dei semiconduttori. Fortunatamente il rally Natale non ha deluso e il mercato azionario è salito a dicembre grazie ai dati incoraggianti sulla variante Omicron, che sembra altamente contagiosa, ma meno virulenta, e all'atteso tono aggressivo della Federal Reserve. Alla fine i mercati azionari globali hanno chiuso l'anno con un guadagno del 20%, con una sovraperformance di Stati Uniti ed Europa. Da un punto di vista settoriale, energetici, IT e finanziari si sono guadagnati la migliore sovraperformance durante tutto l'anno, mentre gli industriali, i materiali e i servizi pubblici sono stati protagonisti della maggiore sottoperformance.

### **Europa**

Il mercato europeo è cresciuto fino a nuovi massimi storici nel 2021 (MSCI Europe Net Total Return EUR Index: +25,13% nel 2021). Anche se le varianti Covid, l'inflazione, il tapering delle banche centrali, le nuove politiche cinesi e la crisi del settore immobiliare, le preoccupazioni per le catene di approvvigionamento e l'aumento dei tassi a lungo termine sono stati importanti motivi di preoccupazione nel 2021, gli investitori sono stati incoraggiati da forti risultati e dall'ottimismo in tutti i settori e regioni, inclusa l'Europa.

Le azioni europee hanno chiuso il primo trimestre in rialzo nonostante un inizio d'anno debole. Il tono del mercato è diventato meno rialzista quando le speranze fiscali si sono un po' affievolite e il difficile contesto di COVID/vaccini (specialmente nell'UE) ha preso piede. Infatti sullo sfondo del COVID e dei vaccini i tassi di infezione hanno cominciato ad aumentare in tutto il continente, con il Regno Unito e la Germania che sono entrati in lockdown. Il Regno Unito, in particolare, ha sofferto di tassi di mortalità e ospedalizzazione estremamente alti poiché una nuova variante del virus si è diffusa rapidamente. Le vaccinazioni hanno iniziato a diffondersi nell'Europa, anche se molto lentamente, in particolare in Francia. A febbraio la formazione di un nuovo governo italiano guidato da Mario Draghi, l'ex presidente della Banca centrale europea, è stata approvata da un'ampia maggioranza in parlamento, evitando lo scenario indesiderabile di elezioni improvvise durante una pandemia. La reazione del mercato è stata favorevole. Nel frattempo, il Parlamento europeo ha dato il via libera al Piano di recupero e resilienza. Sul fronte macro, l'inflazione strutturale della zona euro si faceva già sentire dall'inizio dell'anno.

Anche le azioni europee hanno chiuso il secondo trimestre in rialzo. Le azioni europee hanno seguito da vicino la performance statunitense, sostenute dalla riapertura delle economie regionali e dalla forte domanda globale di beni. Mentre la diffusione della variante delta è rimasta una preoccupazione potenziale per la piena riapertura delle economie.

Nel terzo trimestre le azioni europee hanno avuto un andamento altalenante. La Banca centrale europea (BCE) ha annunciato una riduzione del ritmo dei suoi acquisti di attivi, ma a differenza della Fed, ha tenuto a sottolineare che non si trattava dell'inizio di un processo di azzeramento degli acquisti. Mentre la Fed e la BoE hanno intrapreso un percorso verso tassi d'interesse più alti, la BCE sembrava essere rimasta indietro. Nel Regno Unito, la Banca d'Inghilterra (BoE) ha fatto un cambiamento simile, suggerendo un possibile aumento dei tassi d'interesse prima della fine dell'anno. L'altra notizia principale dell'Eurozona nel terzo trimestre è stato il risultato delle elezioni tedesche.

Le azioni europee hanno chiuso l'ultimo trimestre in rialzo. In Europa, una fornitura inaffidabile di gas russo, investimenti in calo nell'energia termica e lavori di manutenzione alle centrali nucleari hanno portato a un forte aumento dei prezzi del gas e dell'elettricità in tutto il continente, prima di scendere verso la fine del trimestre. L'aumento dei prezzi dell'energia ha contribuito all'aumento dell'inflazione nella regione. A ottobre l'Europa ha dato il via alla distribuzione del Recovery Fund. L'Italia e la Spagna - i principali beneficiari delle risorse dell'Unione Europea (UE) - hanno annunciato le loro intenzioni di perseguire politiche fiscali espansive e di rimandare il consolidamento fiscale a molto più tardi nella ripresa. Nella sua riunione di ottobre la Banca centrale europea (BCE) ha ribadito che si aspetta il carattere transitorio dell'attuale aumento dell'inflazione. Inoltre, l'emissione inaugurale di obbligazioni verdi dell'UE per finanziare investimenti focalizzati sulle politiche di cambiamento climatico ha ricevuto una domanda stellare.

### **USA**

I mercati azionari hanno continuato a salire nel 2021, con l'S&P 500 che ha raggiunto una serie di livelli massimi di chiusura di tutti i tempi, chiudendo l'anno sfiorando un record. Mentre il COVID-19 continuava a dominare i titoli dei giornali, gli investitori erano anche preoccupati per l'inflazione e il suo potenziale impatto economico. Una forte ripresa economica, insieme a un rimbalzo degli utili, hanno comunque prodotto un impatto positivo sul sentiment degli investitori.

Nonostante l'esitazione degli investitori nel primo mese dell'anno, le azioni statunitensi hanno chiuso il primo trimestre nettamente in rialzo. Il vero inizio delle campagne di vaccinazione e dati macroeconomici che puntano a una ripresa economica, hanno migliorato il sentiment. Inoltre, gli investitori hanno salutato notizie di utili eccellenti dei mercati USA, che hanno chiuso il primo trimestre sfiorando i massimi di tutti i tempi negli USA.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### USA (Continua)

Anche i mercati azionari statunitensi sono cresciuti nel secondo trimestre, grazie al rimbalzo dei titoli di crescita e agli impressionanti guadagni del primo trimestre. Inoltre, anche la prospettiva di un maggiore stimolo fiscale ha avuto un impatto positivo, dato che Joe Biden ha raggiunto un accordo bipartisan per aumentare la spesa per le infrastrutture. Dopo l'approvazione dell'American Rescue Plan - un pacchetto di stimolo da 1.900 miliardi di dollari approvato a marzo - il presidente ha delineato i suoi piani per altri due pacchetti di spesa. Nel frattempo il consumatore statunitense ha iniziato a recuperare il tempo perso durante la riapertura dell'economia, mentre l'inflazione ha iniziato ad aumentare.

Le azioni statunitensi hanno chiuso il terzo trimestre sostanzialmente invariate. Ad agosto, il discorso di Jackson Hole del presidente della Fed Jerome Powell è stato ben accolto dai mercati. La Fed è stata soddisfatta dei progressi fatti sull'inflazione e sul miglioramento del mercato del lavoro e ha annunciato l'intenzione di iniziare a rallentare il ritmo degli acquisti di attivi. Nell'arena politica, il Senato ha approvato una legge bipartisan sulle infrastrutture, del valore di 550 miliardi di dollari di nuove spese, trasferendola alla Camera. Durante il trimestre, i finanziari e l'IT sono protagonisti delle migliori sovraperformance, mentre i materiali e gli industriali sono rimasti chiaramente indietro.

Il quarto trimestre è terminato nettamente in rialzo per i mercati azionari statunitensi, grazie alla forte sovraperformance di IT, materiali, beni di consumo e sanitari. Dopo la forte sovraperformance, i finanziari e l'energia sono rimasti indietro. Nel corso del trimestre, il presidente Biden ha firmato la Infrastructure Investment and Jobs Act, una legge bipartisan sulle infrastrutture da 1,2 trilioni di dollari da lungo attesa. L'ambiziosa legge di spesa Build Back Better (1,7 trilioni di dollari) non è stata tuttavia approvata con una maggioranza al Senato a dicembre. Sul fronte della politica, Powell è stato riconfermato per un mandato di quattro anni come presidente della Federal Reserve. Il piano di allora prevedeva una riduzione fino a zero degli acquisti mensili di obbligazioni entro la fine di giugno 2022.

### Mercati emergenti

Dopo un 2020 molto particolare, in cui la pandemia di COVID ha dominato l'intero anno, anche il 2021 si è rivelato difficile per i mercati emergenti. Dopo mesi iniziali positivi, spinta dall'aspettativa di una ripresa globale guidata dal vaccino e sostenuta da condizioni di liquidità e fiscali facili, l'esuberanza è presto svanita, soprattutto quando è diventato chiaro che l'irrigidimento normativo in Cina non sarebbe passato in fretta. Mentre la Cina aveva già intrapreso la normalizzazione della liquidità verso la fine del 2020, i cambiamenti normativi avversi e rigorosi che hanno riguardato le aziende di raccolta dati e tecnologia non hanno aiutato. Verso metà anno è diventato evidente che questo scrutinio e irrigidimento normativo non si sarebbero limitati solo alle aziende di raccolta dati, tecnologia e new economy, ma potevano includere anche aziende del settore sanitario, dell'istruzione e dei servizi finanziari. L'annuncio che le aziende di After School Tutoring sarebbero state convertite in entità non redditizie è stato certamente uno di quelli che ha spaventato l'umore degli investitori. Alla fine si è scoperto che l'obiettivo di prosperità comune non era solo il motore di fondo di queste azioni normative, ma sarebbe stato anche il punto focale della futura crescita economica cinese.

Nel frattempo anche in altre regioni dei mercati emergenti la ripresa è stata molto selettiva. Taiwan per esempio ha continuato a fare bene seguendo ampiamente la crescita globale e aiutata da forti prospettive per l'industria dei semiconduttori. Mentre la carenza globale di semiconduttori ha scosso le aziende del settore automobilistico a quello delle attrezzature hardware, quelle in prima linea nella produzione di semiconduttori hanno generalmente beneficiato di una domanda senza precedenti e di un ambiente di prezzi positivo nel corso dell'anno. L'altro mercato positivo tra i paesi asiatici emergenti è stata l'India, dove nonostante una catastrofica seconda ondata di Covid, i mercati continuano a performare bene spinti dalle aspettative di una forte ripresa interna e dai benefici della diversificazione delle catene di approvvigionamento in Asia, anche se le inefficienze delle catene di approvvigionamento sono diventate un tema chiave per il 2021. Sempre tra i paesi dell'Asia emergente, la Corea del Sud ha avuto un anno relativamente debole, con preoccupazioni per l'irrigidimento normativo sui titoli Fintech che ha messo in guardia gli investitori durante la normalizzazione delle condizioni di liquidità.

Con l'avanzare dell'anno, c'è stata poca tregua dalle notizie negative provenienti dalla Cina. Una grave carenza di energia elettrica ha impattato la produzione, mentre una politica sul Covid a tolleranza zero ha provocato un rallentamento dei consumi nella regione. Oltre a questo, la debacle finanziaria del gigante dell'immobiliare Evergrande, pur non avendo provocato un contagio sistemico, ha certamente colpito i settori dell'immobiliare e delle infrastrutture che costituiscono una parte significativa della crescita economica cinese. Con poche dimostrazioni di allentamento del credito o della fine della stretta normativa, la regione ha chiuso l'anno in brusco ribasso.

In America Latina, il Brasile ha registrato una delle performance più deboli, guidata da preoccupazioni per l'inflazione e successivamente da un rallentamento della domanda di materie prime che ha fatto svanire le aspettative di una ripresa. Il Messico, d'altro canto, ha avuto una buona performance spinta dalle prospettive di una ripresa economica guidata dagli Stati Uniti.

Anche i mercati emergenti della zona EMEA hanno ottenuto buoni risultati, con l'Europa dell'Est che è stata una delle prime regioni emergenti a riaprire e la Russia che ha beneficiato di un contesto di prezzi energetici più alti.

Verso la fine dell'anno, la FED ha eliminato la frase "transitoria" nella sua descrizione dell'inflazione e ha lasciato intendere che potrebbe prepararsi a togliere il programma di acquisto di attivi più velocemente del previsto. Di conseguenza, i rendimenti dei Buoni del Tesoro USA a 10 anni sono saliti e le azioni a lunga durata sono finite sotto pressione valutativa, aumentando ulteriormente la già visibile divergenza tra gli stili Value e Growth per il 2022.

Per concludere, il 2021 sarebbe certamente un anno segnato da forti divergenze tra le performance regionali, settoriali e di stile. L'indice globale di riferimento MSCI EM ha chiuso l'anno in territorio negativo (in termini di rendimento USD), rimanendo significativamente indietro rispetto alla forte performance dei mercati sviluppati. A livello regionale, c'è stata una notevole divergenza nella performance di MSCI EM ex China e MSCI China, a causa di fattori regionali che abbiamo illustrato poc'anzi. Anche in termini di stile d'investimento, la divergenza e la volatilità nei rendimenti degli stili è venuta alla luce dopo molto tempo.

Durante questo periodo volatile e impegnativo, con rapidi movimenti di rotazione tra mercati, settori e stili, il Portafoglio è riuscito a sovraperformare leggermente l'indice di riferimento MSCI EM. I fattori che hanno aiutato la performance relativa sono stati una combinazione di selezione tematica dei titoli e un approccio di portafoglio bilanciato che combina l'esposizione a società di crescita strutturale nei mercati emergenti e a quelle che si prevede beneficeranno della riapertura economica. In un ambiente in cui il peso massimo del benchmark, ossia la Cina, ha fortemente sottoperformato, il portafoglio ha implementato rapidi cambiamenti attivi tra cui la sottoponderazione dell'esposizione complessiva alla Cina, mantenendo un forte sovrappeso nelle azioni A locali contro un sottopeso alle azioni H offshore e una completa esclusione degli ADR statunitensi. Allo stesso modo rimanendo vigile, il portafoglio ha evitato qualsiasi impatto negativo diretto delle forti correzioni nei settori di istruzione, immobiliare o internet. L'attenzione tematica si è concentrata sui beneficiari del tema "prosperità comune" in Cina, e sui cluster di energia verde e rinnovabile e veicoli elettrici. Cina esclusa, una certa esposizione sovrappesata a India, Taiwan ed Europa dell'Est, a spese del Brasile, e un focus sulla tecnologia, specialmente il settore dei semiconduttori, hanno anche sostenuto la performance nel corso dell'anno.



# Candriam Equities L

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

**Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU Innovation (in precedenza Candriam Equities L EM), Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology:**

### **Mercati globali**

I mercati finanziari globali hanno iniziato l'anno con una nota stonata, dopo un eccellente 2020. Il primo mese dell'anno si è concluso in leggero calo, dato che gli investitori sembravano esitanti su come posizionare i loro portafogli per il 2021. In generale, non ci sono state differenze evidenti rispetto alla fine del 2020, dato che la pandemia di Covid-19 era ancora abbastanza presente, nonostante l'approvazione e la disponibilità di diversi vaccini Covid-19, il vero inizio delle campagne di vaccinazione e i dati macroeconomici che iniziavano a indicare una ripresa economica. Febbraio è comunque iniziato bene sulla base di ottime uscite di guadagni e un continuo miglioramento dei dati economici, spingendo i tassi d'interesse a lungo termine più in alto. In questo contesto, i settori finanziario ed energetico hanno iniziato a sovraperformare il mercato più ampio. Questo trend è continuato in marzo, con i mercati che hanno chiuso il T1 sfiorando i massimi di tutti i tempi negli USA.

Il secondo trimestre è iniziato su una nota positiva con nuovi record. I robusti dati economici hanno continuato a rimanere in primo piano, insieme all'aumento delle cifre dell'inflazione a livelli pre-Covid, mentre le materie prime hanno raggiunto un massimo pluriennale. In questo contesto i settori ciclici di valore, come i finanziari, i materiali e l'energia sono rimasti favorevoli agli investitori rispetto ai settori più difensivi e di crescita. Solo alla fine del trimestre è tornata la crescita qualitativa, dato che le pressioni sui tassi d'interesse si sono temporaneamente allentate, con l'IT come settore dalla maggiore sovraperformance, insieme ai difensivi e ai servizi di comunicazione.

Dopo una prima metà forte, il terzo trimestre è stato più piatto per i mercati azionari globali, nonostante i buoni mesi estivi. Il rendimento a 10 anni negli USA ha continuato a scivolare verso il basso durante l'estate a causa delle crescenti preoccupazioni per la variante Covid-19 Delta, mentre l'inflazione ha continuato a crescere e i problemi della catena di approvvigionamento hanno iniziato a diventare un vero e proprio fattore positivo per gli indicatori di attività. Di conseguenza, titoli growth e quality hanno sovraperformato in quel periodo. Da un punto di vista regionale, i mercati sviluppati hanno sovraperformato, mentre i mercati emergenti sono stati influenzati negativamente dalle restrizioni del governo sul più ampio spazio tecnologico e sulle sue ambizioni di "prosperità comune". Dopo mesi estivi positivi, il mercato azionario globale ha dovuto cedere un po' di terreno a settembre. Il rendimento a 10 anni negli Stati Uniti ha interrotto la traiettoria al ribasso per via di un'inflazione più alta e della minore preoccupazione sulla variante Delta. I mercati emergenti hanno continuato a rimanere sotto pressione a causa del persistere delle restrizioni governative sullo spazio tecnologico generale e delle notizie negative sul gigante immobiliare Evergrande.

Infine, il mercato azionario globale ha chiuso l'anno con un forte quarto trimestre. Il trimestre è partito con il piede giusto in ottobre, sulla scia di una continua riapertura economica dei mercati sviluppati. Novembre è stato un po' più volatile, a causa dell'aumento dei casi di Covid-19 e dell'emergere di una nuova variante, chiamata Omicron. In questo contesto, i mercati azionari hanno registrato vendite massicce su questa notizia alla fine del mese, poiché gli investitori hanno valutato il suo impatto sull'economia mondiale. I titoli ciclici sono stati i più impattanti e l'IT è stato un chiaro leader, alimentato dalla forte performance dei semiconduttori. Fortunatamente il rally Natale non ha deluso e il mercato azionario è salito a dicembre grazie ai dati incoraggianti sulla variante Omicron, che sembra altamente contagiosa, ma meno virulenta, e all'atteso tono aggressivo della Federal Reserve. Alla fine i mercati azionari globali hanno chiuso l'anno con un guadagno del 20%, con una sovraperformance di Stati Uniti ed Europa. Da un punto di vista settoriale, energetici, IT e finanziari si sono guadagnati la migliore sovraperformance durante tutto l'anno, mentre gli industriali, i materiali e i servizi pubblici sono stati protagonisti della maggiore sottoperformance.

### **Europa**

Il mercato europeo è cresciuto fino a nuovi massimi storici nel 2021 (MSCI Europe Net Total Return EUR Index: +25,13% nel 2021). Anche se le varianti Covid, l'inflazione, il tapering delle banche centrali, le nuove politiche cinesi e la crisi del settore immobiliare, le preoccupazioni per le catene di approvvigionamento e l'aumento dei tassi a lungo termine sono stati importanti motivi di preoccupazione nel 2021, gli investitori sono stati incoraggiati da forti risultati e dall'ottimismo in tutti i settori e regioni, inclusa l'Europa.

Le azioni europee hanno chiuso il primo trimestre in rialzo nonostante un inizio d'anno debole. Il tono del mercato è diventato meno rialzista quando le speranze fiscali si sono un po' affievolite e il difficile contesto di COVID/vaccini (specialmente nell'UE) ha preso piede. Infatti sullo sfondo del COVID e dei vaccini i tassi di infezione hanno cominciato ad aumentare in tutto il continente, con il Regno Unito e la Germania che sono entrati in lockdown. Il Regno Unito, in particolare, ha sofferto di tassi di mortalità e ospedalizzazione estremamente alti poiché una nuova variante del virus si è diffusa rapidamente. Le vaccinazioni hanno iniziato a diffondersi nell'Europa, anche se molto lentamente, in particolare in Francia. A febbraio la formazione di un nuovo governo italiano guidato da Mario Draghi, l'ex presidente della Banca centrale europea, è stata approvata da un'ampia maggioranza in parlamento, evitando lo scenario indesiderabile di elezioni improvvise durante una pandemia. La reazione del mercato è stata favorevole. Nel frattempo, il Parlamento europeo ha dato il via libera al Piano di recupero e resilienza. Sul fronte macro, l'inflazione strutturale della zona euro si faceva già sentire dall'inizio dell'anno.

Anche le azioni europee hanno chiuso il secondo trimestre in rialzo. Le azioni europee hanno seguito da vicino la performance statunitense, sostenute dalla riapertura delle economie regionali e dalla forte domanda globale di beni. Mentre la diffusione della variante delta è rimasta una preoccupazione potenziale per la piena riapertura delle economie.

Nel terzo trimestre le azioni europee hanno avuto un andamento altalenante. La Banca centrale europea (BCE) ha annunciato una riduzione del ritmo dei suoi acquisti di attivi, ma a differenza della Fed, ha tenuto a sottolineare che non si trattava dell'inizio di un processo di azzeramento degli acquisti. Mentre la Fed e la BoE hanno intrapreso un percorso verso tassi d'interesse più alti, la BCE sembrava essere rimasta indietro. Nel Regno Unito, la Banca d'Inghilterra (BoE) ha fatto un cambiamento simile, suggerendo un possibile aumento dei tassi d'interesse prima della fine dell'anno. L'altra notizia principale dell'Eurozona nel terzo trimestre è stato il risultato delle elezioni tedesche.

Le azioni europee hanno chiuso l'ultimo trimestre in rialzo. In Europa, una fornitura inaffidabile di gas russo, investimenti in calo nell'energia termica e lavori di manutenzione alle centrali nucleari hanno portato a un forte aumento dei prezzi del gas e dell'elettricità in tutto il continente, prima di scendere verso la fine del trimestre. L'aumento dei prezzi dell'energia ha contribuito all'aumento dell'inflazione nella regione. A ottobre l'Europa ha dato il via alla distribuzione del Recovery Fund. L'Italia e la Spagna - i principali beneficiari delle risorse dell'Unione Europea (UE) - hanno annunciato le loro intenzioni di perseguire politiche fiscali espansive e di rimandare il consolidamento fiscale a molto più tardi nella ripresa. Nella sua riunione di ottobre la Banca centrale europea (BCE) ha ribadito che si aspetta il carattere transitorio dell'attuale aumento dell'inflazione. Inoltre, l'emissione inaugurale di obbligazioni verdi dell'UE per finanziare investimenti focalizzati sulle politiche di cambiamento climatico ha ricevuto una domanda stellare.

### **USA**

I mercati azionari hanno continuato a salire nel 2021, con l'S&P 500 che ha raggiunto una serie di livelli massimi di chiusura di tutti i tempi, chiudendo l'anno sfiorando un record. Mentre il COVID-19 continuava a dominare i titoli dei giornali, gli investitori erano anche preoccupati per l'inflazione e il suo potenziale impatto economico. Una forte ripresa economica, insieme a un rimbalzo degli utili, hanno comunque prodotto un impatto positivo sul sentiment degli investitori.

Nonostante l'esitazione degli investitori nel primo mese dell'anno, le azioni statunitensi hanno chiuso il primo trimestre nettamente in rialzo. Il vero inizio delle campagne di vaccinazione e dati macroeconomici che puntano a una ripresa economica, hanno migliorato il sentiment. Inoltre, gli investitori hanno salutato notizie di utili eccellenti dei mercati USA, che hanno chiuso il primo trimestre sfiorando i massimi di tutti i tempi negli USA.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.

# Candriam Equities L

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

**Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU Innovation (formerly Candriam Equities L EM), Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology: (Continua)**

Anche i mercati azionari statunitensi sono cresciuti nel secondo trimestre, grazie al rimbalzo dei titoli di crescita e agli impressionanti guadagni del primo trimestre. Inoltre, anche la prospettiva di un maggiore stimolo fiscale ha avuto un impatto positivo, dato che Joe Biden ha raggiunto un accordo bipartisan per aumentare la spesa per le infrastrutture. Dopo l'approvazione dell'American Rescue Plan - un pacchetto di stimolo da 1.900 miliardi di dollari approvato a marzo - il presidente ha delineato i suoi piani per altri due pacchetti di spesa. Nel frattempo il consumatore statunitense ha iniziato a recuperare il tempo perso durante la riapertura dell'economia, mentre l'inflazione ha iniziato ad aumentare.

Le azioni statunitensi hanno chiuso il terzo trimestre sostanzialmente invariate. Ad agosto, il discorso di Jackson Hole del presidente della Fed Jerome Powell è stato ben accolto dai mercati. La Fed è stata soddisfatta dei progressi fatti sull'inflazione e sul miglioramento del mercato del lavoro e ha annunciato l'intenzione di iniziare a rallentare il ritmo degli acquisti di attivi. Nell'arena politica, il Senato ha approvato una legge bipartisan sulle infrastrutture, del valore di 550 miliardi di dollari di nuove spese, trasferendola alla Camera. Durante il trimestre, i finanziari e l'IT sono protagonisti delle migliori sovraperformance, mentre i materiali e gli industriali sono rimasti chiaramente indietro.

Il quarto trimestre è terminato nettamente in rialzo per i mercati azionari statunitensi, grazie alla forte sovraperformance di IT, materiali, beni di consumo e sanitari. Dopo la forte sovraperformance, i finanziari e l'energia sono rimasti indietro. Nel corso del trimestre, il presidente Biden ha firmato la Infrastructure Investment and Jobs Act, una legge bipartisan sulle infrastrutture da 1,2 trilioni di dollari da lungo attesa. L'ambiziosa legge di spesa Build Back Better (1,7 trilioni di dollari) non è stata tuttavia approvata con una maggioranza al Senato a dicembre. Sul fronte della politica, Powell è stato riconfermato per un mandato di quattro anni come presidente della Federal Reserve. Il piano di allora prevedeva una riduzione fino a zero degli acquisti mensili di obbligazioni entro la fine di giugno 2022.

**Mercati emergenti**

Dopo un 2020 molto particolare, in cui la pandemia di COVID ha dominato l'intero anno, anche il 2021 si è rivelato difficile per i mercati emergenti. Dopo mesi iniziali positivi, spinta dall'aspettativa di una ripresa globale guidata dal vaccino e sostenuta da condizioni di liquidità e fiscali facili, l'esuberanza è stata svanita, soprattutto quando è diventato chiaro che l'irrigidimento normativo in Cina non sarebbe passato in fretta. Mentre la Cina aveva già intrapreso la normalizzazione della liquidità verso la fine del 2020, i cambiamenti normativi avversi e rigorosi che hanno riguardato le aziende di raccolta dati e tecnologia non hanno aiutato. Verso metà anno è diventato evidente che questo scrutinio e irrigidimento normativo non si sarebbero limitati solo alle aziende di raccolta dati, tecnologia e new economy, ma potevano includere anche aziende del settore sanitario, dell'istruzione e dei servizi finanziari. L'annuncio che le aziende di After School Tutoring sarebbero state convertite in entità non redditizie è stato certamente uno di quelli che ha spaventato l'umore degli investitori. Alla fine si è scoperto che l'obiettivo di prosperità comune non era solo il motore di fondo di queste azioni normative, ma sarebbe stato anche il punto focale della futura crescita economica cinese.

Nel frattempo anche in altre regioni dei mercati emergenti la ripresa è stata molto selettiva. Taiwan per esempio ha continuato a fare bene seguendo ampiamente la crescita globale e aiutata da forti prospettive per l'industria dei semiconduttori. Mentre la carenza globale di semiconduttori ha scosso le aziende dal settore automobilistico a quello delle attrezzature hardware, quelle in prima linea nella produzione di semiconduttori hanno generalmente beneficiato di una domanda senza precedenti e di un ambiente di prezzi positivo nel corso dell'anno. L'altro mercato positivo tra i paesi asiatici emergenti è stata l'India, dove nonostante una catastrofica seconda ondata di Covid, i mercati continuano a performare bene spinti dalle aspettative di una forte ripresa interna e dai benefici della diversificazione delle catene di approvvigionamento in Asia, anche se le inefficienze delle catene di approvvigionamento sono diventate un tema chiave per il 2021. Sempre tra i paesi dell'Asia emergente, la Corea del Sud ha avuto un anno relativamente debole, con preoccupazioni per l'irrigidimento normativo sui titoli Fintech che ha messo in guardia gli investitori durante la normalizzazione delle condizioni di liquidità.

Con l'avanzare dell'anno, c'è stata poca tregua dalle notizie negative provenienti dalla Cina. Una grave carenza di energia elettrica ha impattato la produzione, mentre una politica sul Covid a tolleranza zero ha provocato un rallentamento dei consumi nella regione. Oltre a questo, la debacle finanziaria del gigante dell'immobiliare Evergrande, pur non avendo provocato un contagio sistemico, ha certamente colpito i settori dell'immobiliare e delle infrastrutture che costituiscono una parte significativa della crescita economica cinese. Con poche dimostrazioni di allentamento del credito o della fine della stretta normativa, la regione ha chiuso l'anno in brusco ribasso.

In America Latina, il Brasile ha registrato una delle performance più deboli, guidata da preoccupazioni per l'inflazione e successivamente da un rallentamento della domanda di materie prime che ha fatto svanire le aspettative di una ripresa. Il Messico, d'altro canto, ha avuto una buona performance spinta dalle prospettive di una ripresa economica guidata dagli Stati Uniti.

Anche i mercati emergenti della zona EMEA hanno ottenuto buoni risultati, con l'Europa dell'Est che è stata una delle prime regioni emergenti a riaprire e la Russia che ha beneficiato di un contesto di prezzi energetici più alti.

Verso la fine dell'anno, la FED ha eliminato la frase "transitoria" nella sua descrizione dell'inflazione e ha lasciato intendere che potrebbe prepararsi a togliere il programma di acquisto di attivi più velocemente del previsto. Di conseguenza, i rendimenti dei Buoni del Tesoro USA a 10 anni sono saliti e le azioni a lunga durata sono finite sotto pressione valutativa, aumentando ulteriormente la già visibile divergenza tra gli stili Value e Growth per il 2022.

Per concludere, il 2021 sarebbe certamente un anno segnato da forti divergenze tra le performance regionali, settoriali e di stile. L'indice globale di riferimento MSCI EM ha chiuso l'anno in territorio negativo (in termini di rendimento USD), rimanendo significativamente indietro rispetto alla forte performance dei mercati sviluppati. A livello regionale, c'è stata una notevole divergenza nella performance di MSCI EM ex China e MSCI China, a causa di fattori regionali che abbiamo illustrato poc'anzi. Anche in termini di stile d'investimento, la divergenza e la volatilità nei rendimenti degli stili è venuta alla luce dopo molto tempo.

Durante questo periodo volatile e impegnativo, con rapidi movimenti di rotazione tra mercati, settori e stili, il Portafoglio è riuscito a sovraperformare leggermente l'indice di riferimento MSCI EM. I fattori che hanno aiutato la performance relativa sono stati una combinazione di selezione tematica dei titoli e un approccio di portafoglio bilanciato che combina l'esposizione a società di crescita strutturale nei mercati emergenti e a quelle che si prevede beneficeranno della riapertura economica. In un ambiente in cui il peso massimo del benchmark, ossia la Cina, ha fortemente sottoperformato, il portafoglio ha implementato rapidi cambiamenti attivi tra cui la sottoponderazione dell'esposizione complessiva alla Cina, mantenendo un forte sovrappeso nelle azioni A locali contro un sottopeso alle azioni H offshore e una completa esclusione degli ADR statunitensi. Allo stesso modo rimanendo vigile, il portafoglio ha evitato qualsiasi impatto negativo diretto delle forti correzioni nei settori di istruzione, immobiliare o internet. L'attenzione tematica si è concentrata sui beneficiari del tema "prosperità comune" in Cina, e sui cluster di energia verde e rinnovabile e veicoli elettrici. Cina esclusa, una certa esposizione sovrappesata a India, Taiwan ed Europa dell'Est, a spese del Brasile, e un focus sulla tecnologia, specialmente il settore dei semiconduttori, hanno anche sostenuto la performance nel corso dell'anno.

## Candriam Equities L Australia

### Revisione di mercato 2021

Il Candriam Equities L - Australia ha generato un rendimento totale (al netto delle commissioni) di +22,4% nell'anno solare 2021, superando il rendimento del benchmark di +13,6% (come misurato dall'indice S&P/ASX All Ordinaries), producendo un extra rendimento per l'anno di +8,8%. Questi rendimenti sono stati raggiunti in un anno segnato da una pandemia globale, grandi lockdown per le popolazioni a livello globale e notevoli scompensi geopolitici a livello di commercio e, più tardi nell'anno, di sicurezza.

In un contesto più lungo, dall'inizio avvenuto più di 23 anni fa, la strategia ha generato un rendimento composto di +8,9% annuo, con un conseguente extra rendimento rispetto al benchmark di +4,6% annuo al netto delle commissioni.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Candriam Equities L Australia (continua)

Durante l'anno, a livello settoriale, le posizioni sovrappesate nei settori materiali e finanziario hanno contribuito alla performance relativa. Anche le posizioni sottopesate nei settori dei beni di consumo di base e dei servizi di pubblica utilità hanno aggiunto valore. Per contro, l'esposizione sovrappesata ai settori sanitario e IT ha diminuito la performance relativa. Anche l'esposizione sottopesata ai settori energetici, industriali, beni di consumo voluttuari, servizi di comunicazione e immobiliare ha sottratto valore.

Sul fronte azionario, le posizioni sovrappesate in Lynas, IGO, OZ Minerals, Aristocrat Leisure, Macquarie Group, NAB e QBE Insurance hanno contribuito alla performance relativa. Anche l'assenza di posizioni in Galaxy Resources, Boral e Fortescue Metals ha aggiunto valore. Per contro, le posizioni sovrappesate in Afterpay, Santos, Qantas e Rio Tinto hanno penalizzato la performance relativa. Anche l'assenza in Nuix, Telstra, WiseTech Global, Reece e Wesfarmers è stata penalizzante.

La dichiarazione del COVID-19 come pandemia da parte dell'Organizzazione Mondiale della Sanità l'11 marzo 2020 è stata seguita dall'intenso sell-down del COVID che ha toccato il fondo il 23 marzo 2020, il crollo più veloce della storia. In seguito all'emissione di un sostegno monetario e fiscale globale senza precedenti a marzo e aprile di quell'anno, il mercato ha messo in scena la ripresa più veloce della storia e ha posto le basi per un enorme giro sulle montagne russe fino a dove ci troviamo oggi. Ciò di cui siamo stati testimoni in questo evento storico è che l'anno finanziario 2021 ha consegnato oltre il +27% di crescita dell'EPS, un rimbalzo da un calo del -17% degli utili sperimentato nell'anno finanziario 2020, la più grande inversione di tendenza negli utili mai vista nella nostra carriera in termini di azioni. Questo slancio nella crescita dei guadagni aziendali è continuato fino alla fine del 2021 e nel 2022, dove il mercato si aspetta attualmente una crescita EPS del +13,2% per il 2022.

Il lancio di vaccini efficaci durante tutto il 2021 ha portato alla normalizzazione dei mercati, con lockdown che si sono attenuati fino a scomparire, anche con l'emergere tardivo di Omicron. Come risultato dei tassi bassi e della spesa fiscale, il sostegno ha trovato la sua strada nella spesa al consumo e delle imprese e un'economia mondiale vivace ha cominciato a riprendersi. Ausbil è riuscita a determinare la nostra visione macro top-down secondo la quale ciò sarebbe avvenuto ben prima del 2021, già nel 2020 quando furono annunciati i pacchetti di stimolo. Siamo riusciti a stabilire quali settori e aziende avrebbero beneficiato, in un mondo COVID, dello stimolo, della svolta ciclica verso una forte crescita economica dalla recessione e della riapertura dell'economia mondiale. Questo ci ha permesso di applicare il nostro esaustivo approccio azionario fondamentale bottom-up con grande effetto, con macro e fondamentali che si combinano per fornire la sovraperformance che siamo lieti di poter riportare per l'anno. Sebbene l'inflazione sia ora una sfida, all'inizio del 2021 ci siamo concentrati sul suo impatto potenziale e abbiamo stabilito le esposizioni che avrebbero beneficiato della conseguente pressione al rialzo dell'inflazione che abbiamo sperimentato. Questo posizionamento ha aiutato la performance nella seconda metà del 2021 e ha messo Ausbil sulla strada giusta per i prossimi anni, quando le banche centrali cercheranno di normalizzare la politica monetaria e l'economia inizierà a normalizzarsi alla crescita tendenziale con misure di inflazione 'target band'.

### Prospettive

Il posizionamento generale del portafoglio macro di Ausbil rimane orientato a una ripresa economica in corso e un ritorno finale alla crescita tendenziale. Vediamo un aumento dei tassi in Australia nel febbraio 2023, risultato di un'economia di successo e di un ritorno anticipato a livelli di inflazione più normali. Mentre il mercato teme un grosso errore politico, pensiamo che ciò sia esagerato, dato l'esauriente segnalazione delle banche centrali.

Gli utili degli analisti per l'indice S&P/ASX 300 (al 31 gennaio 2022) indicano una crescita dell'EPS di +13,6%, +3,5% e +2,9% per gli esercizi 2022, 2023 e 2024, rispettivamente. Le prospettive di EPS per il 2023 e il 2024 si sono leggermente consolidate per l'esercizio 2022, ma sono scese un po' per il 2023 e il 2024 sulla base delle preoccupazioni che i tassi aumentino più velocemente del previsto alla fine del 2021. Nonostante una visione degli analisti leggermente meno cupa in questi anni, le aspettative di guadagno sono aumentate per gli esercizi 2023 e 2024. Negli ultimi 6 mesi le prospettive generali sono migliorate e i bilanci delle aziende stanno beneficiando di condizioni operative altrimenti (al di fuori di COVID) eccellenti, con tassi secolarmente bassi, facile accesso al capitale pubblico e di private equity per finanziare la crescita e una popolazione ampiamente vaccinata.

La stagione delle relazioni semestrali 2022 è alle porte. In questo periodo dell'anno scorso, la semestrale 2021 ha visto le aziende riprendersi dal massiccio calo dei guadagni dell'esercizio precedente, riportato dopo il COVID. L'esercizio 2021 ha consegnato più del 27% di crescita dell'EPS, rimbalzando da un calo del 17% registrato nel 2020. I guadagni dell'esercizio 2021 hanno messo a segno il primo recupero di un anno intero dai minimi del COVID. La semestrale 2022 è la prima stagione di guadagni per il secondo anno di recupero dal crollo dei guadagni dovuto al COVID. Ausbil si aspetta una solida crescita dell'EPS in questa stagione 2022 e riferiremo le nostre opinioni nella prossima serie di relazioni.

L'emergere della variante Omicron, pur ampliando lo spettro dei rischi affrontati, a nostro avviso non impedirà l'attuale recupero economico, né lo faranno le sue sottovarianti, BA.1 o BA.2. I dati su Omicron, i suoi sintomi, la voracità dei vaccini e il normale percorso di un virus, sono sempre più positivi. A meno che non cambi qualcosa di sostanziale in termini di risultati clinici, continuiamo a guardare attraverso questa lente il percorso dell'economia post-lockdown.

Guardando al futuro, ci aspettiamo che la leadership ciclica cambi, ma riteniamo che un raggruppamento continuerà a performare, con forti prospettive di guadagno per l'anno 2022. La crescita dei titoli growth e dei leader strutturali offre anche un forte rimbalzo dei guadagni nel 2022 e 2023. La nostra opinione è che anche le previsioni di guadagno per l'esercizio finanziario 2023 saranno più forti di quanto anticipato dal consenso, con una crescita guidata da un rimbalzo molto forte dopo la variante Delta, che è stato evidente negli ultimi mesi dell'anno solare 2021 e che avrà durata nell'esercizio finanziario 2023. L'epidemia di Omicron avrà un impatto negativo sul primo trimestre del 2022, ma difficilmente rinvierà la ripresa prevista per l'intero anno.

Candriam Equities L - Australia è classificato come articolo 6 del SFDR.

Non integra sistematicamente le caratteristiche ESG nell'ambito della sua gestione. Tuttavia, i rischi di sostenibilità sono presi in considerazione nelle decisioni di investimento da parte della politica di esclusione di Candriam che esclude talune attività controverse.

Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale"

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Candriam Equities L Emerging Markets

#### EM Revisione di mercato 2021

Dopo un 2020 molto particolare, in cui la pandemia di COVID ha dominato l'intero anno, anche il 2021 si è rivelato difficile per i mercati emergenti. Dopo mesi iniziali positivi, spinta dall'aspettativa di una ripresa globale guidata dal vaccino e sostenuta da condizioni di liquidità e fiscali facili, l'esuberanza è presto svanita, soprattutto quando è diventato chiaro che l'irrigidimento normativo in Cina non sarebbe passato in fretta. Mentre la Cina aveva già intrapreso la normalizzazione della liquidità verso la fine del 2020, i cambiamenti normativi avversi e rigorosi che hanno riguardato le aziende di raccolta dati e tecnologia non hanno aiutato. Verso metà anno è diventato evidente che questo scrutinio e irrigidimento normativo non si sarebbero limitati solo alle aziende di raccolta dati, tecnologia e new economy, ma potevano includere anche aziende del settore sanitario, dell'istruzione e dei servizi finanziari. L'annuncio che le aziende di After School Tutoring sarebbero state convertite in entità non redditizie è stato certamente uno di quelli che ha spaventato l'umore degli investitori. Alla fine si è scoperto che l'obiettivo di prosperità comune non era solo il motore di fondo di queste azioni normative, ma sarebbe stato anche il punto focale della futura crescita economica cinese.

Nel frattempo anche in altre regioni dei mercati emergenti la ripresa è stata molto selettiva. Taiwan per esempio ha continuato a fare bene seguendo ampiamente la crescita globale e aiutata da forti prospettive per l'industria dei semiconduttori. Mentre la carenza globale di semiconduttori ha scosso le aziende dal settore automobilistico a quello delle attrezzature hardware, quelle in prima linea nella produzione di semiconduttori hanno generalmente beneficiato di una domanda senza precedenti e di un ambiente di prezzi positivo nel corso dell'anno. L'altro mercato positivo tra i paesi asiatici emergenti è stata l'India, dove nonostante una catastrofica seconda ondata di Covid, i mercati continuano a performare bene spinti dalle aspettative di una forte ripresa interna e dai benefici della diversificazione delle catene di approvvigionamento in Asia, anche se le inefficienze delle catene di approvvigionamento sono diventate un tema chiave per il 2021. Sempre tra i paesi dell'Asia emergente, la Corea del Sud ha avuto un anno relativamente debole, con preoccupazioni per l'irrigidimento normativo sui titoli Fintech che ha messo in guardia gli investitori durante la normalizzazione delle condizioni di liquidità.

Con l'avanzare dell'anno, c'è stata poca tregua dalle notizie negative provenienti dalla Cina. Una grave carenza di energia elettrica ha impattato la produzione, mentre una politica sul Covid a tolleranza zero ha provocato un rallentamento dei consumi nella regione. Oltre a questo, la debacle finanziaria del gigante dell'immobiliare Evergrande, pur non avendo provocato un contagio sistemico, ha certamente colpito i settori dell'immobiliare e delle infrastrutture che costituiscono una parte significativa della crescita economica cinese. Con poche dimostrazioni di allentamento del credito o della fine della stretta normativa, la regione ha chiuso l'anno in brusco ribasso.

In America Latina, il Brasile ha registrato una delle performance più deboli, guidata da preoccupazioni per l'inflazione e successivamente da un rallentamento della domanda di materie prime che ha fatto svanire le aspettative di una ripresa. Il Messico, d'altro canto, ha avuto una buona performance spinta dalle prospettive di una ripresa economica guidata dagli Stati Uniti.

Anche i mercati emergenti della zona EMEA hanno ottenuto buoni risultati, con l'Europa dell'Est che è stata una delle prime regioni emergenti a riaprire e la Russia che ha beneficiato di un contesto di prezzi energetici più alti.

Verso la fine dell'anno, la FED ha eliminato la frase "transitoria" nella sua descrizione dell'inflazione e ha lasciato intendere che potrebbe prepararsi a togliere il programma di acquisto di attivi più velocemente del previsto. Di conseguenza, i rendimenti dei Buoni del Tesoro USA a 10 anni sono saliti e le azioni a lunga durata sono finite sotto pressione valutativa, aumentando ulteriormente la già visibile divergenza tra gli stili Value e Growth per il 2022.

Per concludere, il 2021 sarebbe certamente un anno segnato da forti divergenze tra le performance regionali, settoriali e di stile. L'indice globale di riferimento MSCI EM ha chiuso l'anno in territorio negativo (in termini di rendimento USD), rimanendo significativamente indietro rispetto alla forte performance dei mercati sviluppati. A livello regionale, c'è stata una notevole divergenza nella performance di MSCI EM ex China e MSCI China, a causa di fattori regionali che abbiamo illustrato poc'anzi. Anche in termini di stile d'investimento, la divergenza e la volatilità nei rendimenti degli stili è venuta alla luce dopo molto tempo.

#### Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

Durante questo periodo volatile e impegnativo per i mercati emergenti, con rapidi movimenti di rotazione tra mercati, settori e stili, il Candriam Equities L Emerging Markets è riuscito a sovraperformare leggermente l'indice di riferimento MSCI EM. I fattori che hanno aiutato la performance relativa sono stati una combinazione di selezione tematica dei titoli e un approccio di portafoglio bilanciato che combina l'esposizione a società di crescita strutturale nei mercati emergenti e a quelle che si prevede beneficeranno della riapertura economica. In un ambiente in cui il peso massimo del benchmark, ossia la Cina, ha fortemente sottoperformato, il portafoglio ha implementato rapidi cambiamenti attivi tra cui la sottoponderazione dell'esposizione complessiva alla Cina, mantenendo un forte sovrappeso nelle azioni A locali contro un sottopeso alle azioni H offshore e una completa esclusione degli ADR statunitensi. Allo stesso modo rimanendo vigile, il portafoglio ha evitato qualsiasi impatto negativo diretto delle forti correzioni nei settori di istruzione, immobiliare o internet. L'attenzione tematica si è concentrata sui beneficiari del tema "prosperità comune" in Cina, e sui cluster di energia verde e rinnovabile e veicoli elettrici. Cina esclusa, una certa esposizione sovrappesata a India, Taiwan ed Europa dell'Est, a spese del Brasile, e un focus sulla tecnologia, specialmente il settore dei semiconduttori, hanno anche sostenuto la performance nel corso dell'anno.

A livello settoriale, i settori che hanno contribuito maggiormente al rendimento relativo del Portfolio sono stati IT, finanziari e beni di consumo voluttuari. I settori che hanno sottratto alla performance relativa rispetto al benchmark MSCI EM sono stati Energia e Industriali.

A livello specifico dei titoli, i più forti contributori all'excess return del Portfolio durante il periodo di riferimento sono stati: la società di leasing finanziario taiwanese Chailease Holding Co. Ltd; la società russa di fintech TCS Group Holding; e il produttore indiano di acciaio JSW Steel. La società taiwanese di leasing Chailease Holding, ha guadagnato continuando ad aumentare l'efficienza operativa, abbassando il costo del credito e beneficiando della ripresa della domanda nei segmenti chiave. TCS Group Holding ha guadagnato fortemente durante il periodo, in quanto l'azienda ha continuato a eseguire la sua strategia di espansione delle offerte di portafoglio e di ingresso in nuovi mercati. Il produttore di acciaio JSW Steel ha guadagnato dalla ripresa globale della domanda e dei prezzi dell'acciaio, che ha aiutato l'azienda a beneficiare della leva operativa e delle maggiori realizzazioni. I detrattori del rendimento relativo sono stati il finanziario brasiliano Banco Santander, l'assicuratore cinese Ping An e il produttore cinese di pannelli solari Xinyi Solar Holding.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Candriam Equities L Emerging Markets (continua)

#### Prospettive

Come hanno dimostrato gli anni precedenti, la visibilità delle prospettive di mercato rimane abbastanza debole, anche se alcune "incognite note" domineranno chiaramente i mercati e l'attenzione degli investitori. Con gli Stati Uniti come fattore dominante, le azioni della FED, in termini di decisioni sui tassi e sul bilancio, non da ultimo guidate dalle aspettative di inflazione e crescita, avranno un impatto importante sui mercati globali, quanto meno attraverso il dollaro e le rotazioni settoriali e di stile. Mentre viene scontata una politica di inasprimento degli Stati Uniti, il mercato si aspetta il contrario dalla Cina, che, dopo un anno molto difficile, ha bisogno almeno di stabilizzare l'economia per evitare un vero rallentamento economico. Anche gli sviluppi COVID o la geopolitica continueranno a tenere occupati gli investitori, non ultime le tensioni USA-Cina in corso e le crescenti incertezze intorno all'Ucraina tra la NATO e la Russia, con, oltre alle minacce militari, alcune potenziali conseguenze per l'inflazione da aumenti di prezzo nel complesso energetico e la continua stretta delle catene di approvvigionamento, nonché le aspettative di guadagno. Quindi, andando verso il 2022, manteniamo una strategia di vigilanza verso sviluppi noti e non noti, pur mantenendo un approccio di portafoglio equilibrato di dinamica tematica a lungo e a breve termine, integrati da giochi di recupero di qualità sostenuti da una valutazione ragionevole e dalla crescita prevista degli utili di aziende selezionate.

### Candriam Equities L Japan

#### Giappone

L'economia giapponese è risalita più del previsto nel secondo trimestre dopo il crollo dei primi tre mesi del 2021; i dati hanno mostrato una ripresa dei consumi e le spese in conto capitale dal colpo iniziale della pandemia di coronavirus, tuttavia il recupero è stato molto più debole di quello di altre economie avanzate, compresi gli Stati Uniti.

Nel terzo trimestre, come nel caso della Banca centrale europea (BCE), un altro luogo in cui un imminente aumento dei tassi appariva improbabile era il Giappone. Il primo ministro Yoshihide Suga, con una popolarità in declino, ha annunciato che non avrebbe guidato il Partito Liberal Democratico (LDP) alle elezioni generali di novembre. Le azioni giapponesi sono risalite, supportate dalla speranza di ulteriori stimoli e di una riapertura economica con il calo dei casi di Covid.

Il partito del neo eletto primo ministro Fumio Kishida ha mantenuto la maggioranza nella camera bassa della Dieta (parlamento), favorevole a ulteriori misure di stimolo fiscale. Tali misure dovrebbero incentivare la spesa dei consumatori per mezzo di trasferimenti di denaro alle famiglie e una moratoria sui rialzi delle imposte sui consumi che hanno frenato la spesa. Anche la bassa inflazione potrebbe stimolare la spesa dei consumatori nel breve termine, ma le pressioni inflazionistiche si stanno intensificando con relativa rapidità. La carenza di chip probabilmente impedirà al settore manifatturiero di raggiungere il suo potenziale quest'anno, tuttavia uno yen debole e una domanda globale più robusta dovrebbero incrementare le esportazioni rispetto alle importazioni il prossimo anno. Dopo la flessione della crescita economica registrata nel terzo trimestre 2021, il Giappone è pronto per una ripresa più solida nel quarto trimestre, che dovrebbe proseguire nel 2022.

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (lanciato il 15 marzo 2021)

Come l'economia nel suo complesso, l'attività M&A ha sperimentato un enorme rimbalzo dall'estate del 2020. Questa nuova ondata di attività fusioni e acquisizioni ha interessato la maggior parte dei settori dell'economia ma, come al solito, c'è stato un numero maggiore di operazioni nel settore dell'assistenza sanitaria e nella tecnologia.

In queste circostanze economiche abbiamo deciso di creare un nuovo fondo all'inizio del 2021, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities che è una versione più dinamica del fondo esistente, Candriam Risk Arbitrage.

Il Nord America continua ad essere l'area geografica in cui la ripresa è stata più forte con operazioni che superano i 10 miliardi di dollari di valore. Sono stati annunciati anche alcune buone operazioni in Europa e in Asia. Dall'autunno del 2021 l'attività di M&A sembra stabilizzarsi a livelli di metà ciclo. Infatti, con la nomina del nuovo presidente della FTC, gli operatori del mercato M&A temono una maggiore vigilanza da parte delle autorità di vigilanza sulla concorrenza, in particolare sulle grandi operazioni che potrebbero avere un impatto negativo sul consumatore statunitense. Mentre l'attività negli Stati Uniti rimane buona, c'è una virtuale assenza di operazioni superiori ai 10 miliardi di dollari. In Europa, tuttavia, l'attività M&A rimane molto soddisfacente.

Inoltre, dal lancio del fondo e durante tutto il 2021, l'attività M&A si è dimostrata abbastanza resistente alle ondate successive della pandemia di Covid e alla comparsa di nuove varianti. In effetti, gli Accordi di Fusione sono stati adattati per tenere conto di questi nuovi fattori di rischio. Tutto sommato, siamo piuttosto ottimisti sull'attività di fusione e acquisizione per l'anno prossimo.

Questa attività non è l'unico fattore che determina la performance di una strategia di arbitraggio del rischio. Ci sono anche i livelli di spread, i tassi di fallimento delle transazioni e il numero di offerte al rialzo. Sui primi due fattori, il semaforo è verde. Infatti, gli spread di arbitraggio del rischio sono ora da 2 a 3 volte più alti dei livelli pre-Covid, a livelli di rischio equivalenti. I tassi di fallimento rimangono a livelli storicamente bassi. Sul lato delle offerte, mentre l'inizio del 2021 è stato ricco di battaglie borsistiche, notiamo un rallentamento nel numero di miglioramenti delle offerte. Nel complesso, crediamo che i fattori di performance dovrebbero rimanere forti nel 2022 per la nostra strategia.

Il fondo ha chiuso l'anno in territorio positivo.

Nessuno degli emittenti del portafoglio ha subito un evento di credito.

Derivati di credito: il portafoglio non ha usato derivati di credito durante il periodo.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio d'Amministrazione dei fondi prende atto dei recenti sviluppi in Ucraina e delle sanzioni imposte alla Russia da molti paesi come conseguenza.

Data la limitata esposizione nella regione, il Consiglio d'Amministrazione ritiene improbabile che tali sviluppi e sanzioni abbiano un significativo impatto negativo diretto sulla SICAV.

Tuttavia, poiché la situazione è in continua evoluzione, in questa fase rimane difficile stimare tutti gli impatti indiretti che possono derivare da questi sviluppi emergenti. La Gestione continua a monitorare da vicino gli sviluppi e a prendere tutte le azioni necessarie.



## Relazione della Società di Revisione

Agli azionisti di  
**Candriam Equities L**

---

### Il nostro giudizio

A nostro parere, l'allegato bilancio fornisce un'immagine veritiera e fedele della situazione finanziaria e patrimoniale della Candriam Equities L e dei relativi comparti (il «Fondo») al 31 marzo 2021, nonché del conto economico e delle variazioni del patrimonio del Fondo per l'esercizio concluso in tale data, conformemente ai requisiti di legge e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione del bilancio.

#### *Oggetto della nostra revisione*

Il bilancio del Fondo si compone di:

- stato patrimoniale del Fondo e stato patrimoniale dei comparti al 31 marzo 2021;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Fondo e prospetto delle variazioni del patrimonio netto dei comparti al 31 marzo 2021;
- conto economico del Fondo e conto economico dei comparti per l'esercizio concluso in tale data;
- prospetto della composizione del portafoglio titoli dei comparti per l'esercizio concluso in tale data; e
- nota integrativa, che include una sintesi dei principi contabili rilevanti.

---

### Base per la formulazione del giudizio

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in ottemperanza alla Legge del 23 luglio 2016 concernente la professione di revisore contabile (Legge del 23 luglio 2016) e agli standard contabili internazionali (ISA) riconosciuti per il Lussemburgo dalla «Commission del Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). La nostra responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli standard ISA riconosciuti per il Lussemburgo dalla CSSF è descritta più diffusamente nella sezione «Responsabilità per la revisione contabile del «Réviseur d'entreprises agréé»».

Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti mediante la revisione siano sufficienti e adeguati per costituire un fondamento all'espressione del nostro giudizio di revisione.

Siamo indipendenti dal Fondo conformemente all'«International Ethics Standards Boards for Accountants's Code of Ethics for Professional Accountants» (Codice IESBA) riconosciuto per il Lussemburgo dalla CSSF nonché ai codici deontologici, che siamo tenuti a rispettare nel quadro della revisione contabile, e abbiamo adempiuto tutti gli altri obblighi professionali ai sensi di tali codici deontologici.

---

### **Altre informazioni**

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni riguardano i dati contenuti nel Rapporto annuale, ma non riguardano il bilancio o la nostra relazione sul presente bilancio.

Il nostro giudizio sul bilancio non si estende alle altre informazioni, in merito alle quali non forniamo alcuna garanzia.

Nell'ambito della revisione del bilancio, la nostra responsabilità consiste nel visionare le altre informazioni e nello stabilire se tra queste e il bilancio o rispetto alle informazioni ottenute nel corso della revisione del bilancio sussistono divergenze sostanziali ovvero se la presentazione delle altre informazioni appare sostanzialmente errata. Qualora sulla base della revisione da noi condotta dovessimo giungere alla conclusione che le altre informazioni contengono dati sostanzialmente erronei, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare a tale proposito.

---

### **Responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo per il bilancio**

Il Consiglio di amministrazione del Fondo ha il compito di redigere e presentare in modo veritiero e corretto il bilancio d'esercizio in oggetto, in conformità con i requisiti normativi e legali vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci d'esercizio. È inoltre responsabile del controllo interno ritenuto necessario a garantire che la redazione del bilancio sia priva di inesattezze significative, intenzionali o meno.

Nella redazione del bilancio, il Consiglio di amministrazione del Fondo è tenuto a valutare la capacità del Fondo e dei relativi comparti di garantire la continuità aziendale e, ove pertinente, ad assicurare un'adeguata informativa in materia. Il Consiglio di amministrazione è tenuto altresì a utilizzare il presupposto della continuità aziendale come principio contabile, a meno che non intenda liquidare il Fondo, chiudere uno o più comparti, interrompere l'attività, ovvero non disponga di alternative realistiche a tali scelte.

---

### **Responsabilità per la revisione contabile del «Réviseur d'entreprises agréé»**

L'obiettivo della nostra revisione è l'acquisizione di una ragionevole certezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga inesattezze significative, intenzionali o meno, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio di revisione. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di certezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con le norme ISA adottate dalla CSSF per il Lussemburgo individui sempre un'inesattezza significativa, qualora esistente. Le inesattezze possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora ci si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dai destinatari sulla base del bilancio.





Nel quadro di una revisione contabile condotta in conformità della Legge del 23 luglio 2016 e degli standard ISA riconosciuti per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro potere discrezionale e adottiamo un approccio critico. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di inesattezze significative nel bilancio, dovute a frodi o a errori; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare inesattezze significative dovute a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare inesattezze significative derivanti da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, dichiarazioni ingannevoli o l'elusione dei controlli interni;
- acquisiamo conoscenza del controllo interno pertinente ai fini della revisione contabile, allo scopo di definire procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non di esprimere un giudizio in merito all'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza dei metodi di valutazione adottati dal Consiglio di amministrazione del Fondo, delle stime contabili e delle corrispondenti informazioni integrative;
- siamo giunti ad una conclusione sull'adeguatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di amministrazione del presupposto della continuità aziendale come principio contabile e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di garantire la continuità aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a segnalare nella relazione di revisione la relativa informativa di bilancio inclusa nella nota integrativa ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione.
- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio, ivi comprese le informazioni integrative, e se il bilancio riporta le operazioni e i fatti sottostanti in modo da fornire una presentazione fedele.

Comunichiamo con i responsabili della vigilanza in merito, fra l'altro, all'estensione e alla tempistica previste per la revisione e alle constatazioni di revisione significative emerse, comprese eventuali carenze rilevanti del controllo interno accertate nel corso della revisione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Rappresentata da

Lussemburgo, 13 aprile 2021

Sébastien Sadzot

# Candriam Equities L

Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities	Candriam Equities	Candriam Equities
		L Australia	L Biotechnology	L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	186,614,496	1,809,809,320	1,826,866,576
Liquidità in banca e broker	11	14,915	59,352,962	95,427,237
Crediti da cessione di titoli		146,483	0	0
Crediti da sottoscrizioni		90,198	540,156	844,633
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti da dividendi su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		60,885	63,377	2,092,361
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2g	0	809,819	0
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
Altri attivi		6,204	123,066	1,078
<b>Totale attivo</b>		<b>186,933,181</b>	<b>1,870,698,700</b>	<b>1,925,231,885</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	7,434
Debiti per acquisto di titoli		0	0	2,535,979
Debiti per riacquisti		94,646	1,315,040	248,770
Debiti su CFD		0	0	0
Debiti da dividendi su CFD		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2g	0	0	17
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Commissioni di gestione da pagare	3	200,164	1,518,518	762,442
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	5	42,677	388,716	466,767
Commissioni di performance da pagare	6	0	108,241	174,829
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	7	90,981	516,980	488,833
Altre passività		0	(3)	7,190,659
<b>Totale passivo</b>		<b>428,468</b>	<b>3,847,492</b>	<b>11,875,730</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>186,504,713</b>	<b>1,866,851,208</b>	<b>1,913,356,155</b>

# Candriam Equities L

Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L EuropeL Innovation	Candriam Equities L EuropeL Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	86,120,170	1,956,980,468	1,014,831,499
Liquidità in banca e broker	11	1,336,272	32,162,623	31,911,483
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		0	1,762,324	250,556
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti da dividendi su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		255	608,236	314,573
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2g	0	0	0
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
Altri attivi		192,855	723,017	1,199,016
<b>Totale attivo</b>		<b>87,649,552</b>	<b>1,992,236,668</b>	<b>1,048,507,127</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	0	0
Debiti per riacquisti		0	682,110	432,747
Debiti su CFD		0	0	0
Debiti da dividendi su CFD		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2g	0	21,045	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	4,616,400
Commissioni di gestione da pagare	3	21,957	1,677,224	924,937
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	5	14,863	414,787	229,254
Commissioni di performance da pagare	6	359,731	2,111,228	54
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	7	2,344	888,005	674,634
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>398,895</b>	<b>5,794,399</b>	<b>6,878,026</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>87,250,657</b>	<b>1,986,442,269</b>	<b>1,041,629,101</b>

# Candriam Equities L

Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	1,358,631,400	17,516,293,964	18,763,803
Liquidità in banca e broker	11	59,244,733	53,463,382	315,559
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		1,611,568	529,350	0
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti da dividendi su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		599,440	19,960,297	13,049
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2g	0	0	0
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
Altri attivi		256,449	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>1,420,343,590</b>	<b>17,590,246,993</b>	<b>19,092,411</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	31,022,154	0
Debiti per riacquisti		435,903	679,302	0
Debiti su CFD		0	0	0
Debiti da dividendi su CFD		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Commissioni di gestione da pagare	3	1,603,046	4,497,191	810
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	5	333,977	3,237,539	3,118
Commissioni di performance da pagare	6	58,929	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	7	1,267,027	3,607,657	544
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>3,698,882</b>	<b>43,043,843</b>	<b>4,472</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>1,416,644,708</b>	<b>17,547,203,150</b>	<b>19,087,939</b>

# Candriam Equities L

Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vedere Nota 1)	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	2,312,299,194	61,144,997	637,211,372
Liquidità in banca e broker	11	116,643,659	11,985,718	20,761,222
Crediti da cessione di titoli		0	746,651	0
Crediti da sottoscrizioni		5,661,586	180,999	774,590
Crediti su CFD		0	2,322,629	0
Crediti da dividendi su CFD		0	1,409,095	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso		0	5,007,564	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		742,131	17,882	145,732
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2g	2,079,051	143,410	1,016,875
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	177,475	0
Altri attivi		0	290	1,027
<b>Totale attivo</b>		<b>2,437,425,621</b>	<b>83,136,710</b>	<b>659,910,818</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		2,151	2,684	0
Debiti per riacquisti		9,935,381	153,151	186,554
Debiti su CFD		0	3,510,099	0
Debiti da dividendi su CFD		0	64,892	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Commissioni di gestione da pagare	3	1,214,485	5,907	475,190
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	5	409,509	12,941	128,162
Commissioni di performance da pagare	6	0	281,997	0
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	7	115,486	1,978	47,288
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>11,677,012</b>	<b>4,033,649</b>	<b>837,194</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>2,425,748,609</b>	<b>79,103,061</b>	<b>659,073,624</b>

# Candriam Equities L

## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2021

		Combinato
		EUR
<b>Attivo</b>		
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	10,759,262,533
Liquidità in banca e broker	11	405,782,909
Crediti da cessione di titoli		840,301
Crediti da sottoscrizioni		10,846,445
Crediti su CFD		2,322,629
Crediti da dividendi su CFD		1,409,095
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso		5,007,564
Interesse e dividendi da ricevere, netti		4,672,044
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2g	3,577,938
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	177,475
Altri attivi		2,485,793
<b>Totale attivo</b>		<b>11,196,384,726</b>
<b>Passivo</b>		
Scoperto bancario		7,434
Debiti per acquisto di titoli		2,777,448
Debiti per riacquisti		12,075,514
Debiti su CFD		3,510,099
Debiti da dividendi su CFD		64,892
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2g	21,062
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	4,616,400
Commissioni di gestione da pagare	3	7,979,670
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	5	2,341,959
Commissioni di performance da pagare	6	3,081,950
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	7	4,006,758
Altre passività		7,190,656
<b>Totale passivo</b>		<b>47,673,842</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>11,148,710,884</b>

# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Asia (vedere Nota 1)	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>117,114,146</b>	<b>171,357,828</b>	<b>2,084,416,473</b>
<b>Proventi</b>				
Dividendi netti		1,186,005	5,888,439	6,768,190
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interesse su prestito di titoli	9	598	0	175,340
Interesse bancario		139	2,543	2,838
Dividendi ricevuti su CFD		0	0	0
Altri proventi		16,127	606	0
<b>Totale dei proventi</b>		<b>1,202,869</b>	<b>5,891,588</b>	<b>6,946,368</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	1,308,003	2,280,289	19,386,991
Commissione di performance	6	9,306	0	109,069
Oneri Operativi e Amministrativi	5	312,732	485,148	4,839,604
Commissioni della depositaria	5	4,153	8,241	87,528
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	97,178	143,913	1,006,563
Costi di transazione	2j	354,634	101,212	1,280,044
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		19	62	78,940
Altre spese		3,000	21	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>2,089,025</b>	<b>3,018,886</b>	<b>26,788,739</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>(886,156)</b>	<b>2,872,702</b>	<b>(19,842,371)</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	40,002,440	16,736,428	170,736,129
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	(567)	0	(10,459,984)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		1,156,099	2,318	(1,307,036)
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>40,271,816</b>	<b>19,611,448</b>	<b>139,126,738</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	(44,752,277)	17,778,429	(193,192,257)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	0	0	(560,568)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(4,480,461)</b>	<b>37,389,877</b>	<b>(54,626,087)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		18,049,055	39,983,273	494,027,557
Riacquisto di azioni		(129,854,876)	(61,646,620)	(655,754,920)
Dividendi versati	10	(827,864)	(579,645)	(1,211,815)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>0</b>	<b>186,504,713</b>	<b>1,866,851,208</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe Conviction (vedere Nota 1)
		EUR	EUR	EUR
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>1,791,327,148</b>	<b>79,641,174</b>	<b>234,488,970</b>
<b>Proventi</b>				
Dividendi netti		26,664,581	1,177,117	3,414,349
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interesse su prestito di titoli	9	505,235	2,780	11,728
Interesse bancario		149,716	166	0
Dividendi ricevuti su CFD		409	0	0
Altri proventi		303,423	1,835	20,424
<b>Totale dei proventi</b>		<b>27,623,364</b>	<b>1,181,898</b>	<b>3,446,501</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	9,198,893	241,509	303,117
Commissione di performance	6	333,923	248,087	16,616
Oneri Operativi e Amministrativi	5	5,662,195	168,579	299,271
Commissioni della depositaria	5	88,248	3,898	7,495
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	796,505	9,260	22,452
Costi di transazione	2j	3,729,394	124,388	344,236
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		(12)	0	0
Interesse bancario		220,351	25,927	45,106
Altre spese		128,344	6,804	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>20,157,841</b>	<b>828,452</b>	<b>1,038,293</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>7,465,523</b>	<b>353,446</b>	<b>2,408,208</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	224,138,382	12,460,355	54,804,097
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	13,343	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	0	0	1,638,067
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		(18,755,910)	(6,559)	3,862,021
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>212,861,338</b>	<b>12,807,242</b>	<b>62,712,393</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	(133,896,470)	8,331,798	(17,484,748)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	980	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	(10,925)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>78,965,848</b>	<b>21,139,040</b>	<b>45,216,720</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		580,544,085	14,938,482	19,430,920
Riacquisto di azioni		(528,706,540)	(28,468,039)	(299,113,195)
Dividendi versati	10	(8,774,386)	0	(23,415)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>1,913,356,155</b>	<b>87,250,657</b>	<b>0</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.



# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps (vedere Nota 1)
		EUR	EUR	EUR
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>1,266,000,465</b>	<b>943,704,726</b>	<b>143,360,419</b>
<b>Proventi</b>				
Dividendi netti		22,424,179	14,985,018	2,019,809
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interesse su prestito di titoli	9	75,186	18,090	64,806
Interesse bancario		2,631	6,659	0
Dividendi ricevuti su CFD		0	0	0
Altri proventi		1,051	425,833	0
<b>Totale dei proventi</b>		<b>22,503,047</b>	<b>15,435,600</b>	<b>2,084,615</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	16,615,444	10,359,021	238,227
Commissione di performance	6	1,332,906	1,882	146,318
Oneri Operativi e Amministrativi	5	4,049,633	2,544,697	252,416
Commissioni della depositaria	5	71,518	43,315	5,985
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	1,298,707	947,385	27,340
Costi di transazione	2j	1,902,234	1,700,208	238,051
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		184,407	252,740	29,008
Altre spese		73,484	89,835	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>25,528,333</b>	<b>15,939,083</b>	<b>937,345</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>(3,025,286)</b>	<b>(503,483)</b>	<b>1,147,270</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	126,150,262	125,805,027	55,123,260
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	(12,034,743)	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	1,793,372	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	0	(18,657,476)	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		1,877,074	5,064,328	1,522,751
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>126,795,422</b>	<b>99,673,653</b>	<b>57,793,281</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	258,818,866	66,380,967	(15,436,921)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	6,258,000	0
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	(289,107)	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	(3,430,800)	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>385,325,181</b>	<b>168,881,820</b>	<b>42,356,360</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		776,978,335	101,043,224	48,593,553
Riacquisto di azioni		(437,476,365)	(168,609,061)	(233,794,117)
Dividendi versati	10	(4,385,347)	(3,391,608)	(516,215)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>1,986,442,269</b>	<b>1,041,629,101</b>	<b>0</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>1,013,163,558</b>	<b>16,955,877,561</b>	<b>14,315,655</b>
<b>Proventi</b>				
Dividendi netti		11,887,198	406,070,677	197,653
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interesse su prestito di titoli	9	32,702	4,673,095	0
Interesse bancario		774	7,659	839
Dividendi ricevuti su CFD		0	0	0
Altri proventi		16,241	0	0
<b>Totale dei proventi</b>		<b>11,936,915</b>	<b>410,751,431</b>	<b>198,492</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	16,470,631	56,739,541	8,003
Commissione di performance	6	61,736	0	0
Oneri Operativi e Amministrativi	5	3,387,802	38,041,195	35,065
Commissioni della depositaria	5	53,147	776,572	899
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	1,680,834	6,451,707	2,095
Costi di transazione	2j	1,360,480	7,645,752	14,561
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		112,675	214,297	1,714
Altre spese		46,623	464,759	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>23,173,928</b>	<b>110,333,823</b>	<b>62,337</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>(11,237,013)</b>	<b>300,417,608</b>	<b>136,155</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	162,187,734	1,168,980,507	1,328,535
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	0	0	(236)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		(728,579)	23,936	(78,847)
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>150,222,142</b>	<b>1,469,422,051</b>	<b>1,385,607</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	160,706,127	168,655,375	1,184,672
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	0	0	(304)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>310,928,269</b>	<b>1,638,077,426</b>	<b>2,569,975</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		286,717,432	3,289,248,846	3,319,631
Riacquisto di azioni		(189,870,126)	(4,317,586,307)	(1,117,322)
Dividendi versati	10	(4,294,425)	(18,414,376)	0
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>1,416,644,708</b>	<b>17,547,203,150</b>	<b>19,087,939</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vedere Nota 1)	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>1,983,560,019</b>	<b>0</b>	<b>473,479,656</b>
<b>Proventi</b>				
Dividendi netti		15,960,118	322,401	2,732,270
Interessi ricevuti su CFD		0	93,396	0
Interesse su prestito di titoli	9	90,690	0	34,608
Interesse bancario		555	3	547
Dividendi ricevuti su CFD		0	149,137	0
Altri proventi		0	469	0
<b>Totale dei proventi</b>		<b>16,051,363</b>	<b>565,406</b>	<b>2,767,425</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	13,521,697	44,103	4,670,980
Commissione di performance	6	0	285,796	0
Oneri Operativi e Amministrativi	5	4,450,817	107,487	1,302,590
Commissioni della depositaria	5	99,555	3,399	25,117
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	435,184	7,040	164,602
Costi di transazione	2j	1,352,417	111,866	174,475
Interessi pagati su CFD		0	168,465	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	9,835	0
Interesse bancario		96,937	60,532	84,673
Altre spese		0	8,638	18,945
<b>Totale delle spese</b>		<b>19,956,607</b>	<b>807,161</b>	<b>6,441,382</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>(3,905,244)</b>	<b>(241,755)</b>	<b>(3,673,957)</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	164,385,055	167,339	43,772,131
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	(24,327,743)	(2,732,654)	(9,991,606)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	0	1,080,153	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		0	2,895	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		3,167,958	1,682,771	(1,214,494)
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>139,320,026</b>	<b>(41,251)</b>	<b>28,892,074</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	(90,246,801)	1,152,285	54,247,922
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	(514,335)	143,410	614,721
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	0	177,475	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>48,558,890</b>	<b>1,431,919</b>	<b>83,754,717</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		1,042,147,862	79,977,143	300,134,744
Riacquisto di azioni		(633,796,608)	(2,306,001)	(198,196,234)
Dividendi versati	10	(14,721,554)	0	(99,259)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>2,425,748,609</b>	<b>79,103,061</b>	<b>659,073,624</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Combinato
		EUR
<b>Attività nette a inizio esercizio</b>		<b>9,533,102,877</b>
<b>Proventi</b>		
Dividendi netti		113,365,691
Interessi ricevuti su CFD		93,396
Interesse su prestito di titoli	9	1,011,105
Interesse bancario		165,958
Dividendi ricevuti su CFD		149,546
Altri proventi		783,845
<b>Totale dei proventi</b>		<b>115,569,541</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	3	89,565,088
Commissione di performance	6	2,531,357
Oneri Operativi e Amministrativi	5	26,693,570
Commissioni della depositaria	5	479,245
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	7	6,430,641
Costi di transazione	2j	12,426,889
Interessi pagati su CFD		168,465
Interessi su contratti di riacquisto inverso		9,823
Interesse bancario		1,163,061
Altre spese		376,588
<b>Totale delle spese</b>		<b>139,844,727</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>(24,275,186)</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	1,149,988,508
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	(12,034,743)
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2g	(40,303,477)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	(17,019,409)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2f	1,080,153
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap		2,895
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		(3,964,716)
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>1,053,474,025</b>
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su investimenti	2a	101,374,830
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	6,258,000
Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2g	(549,647)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	(3,441,725)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2f	177,475
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>1,157,292,958</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>		
Sottoscrizione di azioni		3,592,458,107
Riacquisto di azioni		(3,384,151,773)
Dividendi versati	10	(36,722,915)
Differenza di cambio		286,731,630
<b>Attività nette a fine esercizio</b>		<b>11,148,710,884</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Statistiche

### Candriam Equities L Asia (vedere Nota 1)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		-	<b>117,114,146</b>	<b>92,489,437</b>
C	LU0181786301	Capitalizzazione	USD	-	-	34.25	24.44
I	LU0181786723	Capitalizzazione	USD	-	-	38.88	28.27
R2	LU1397643666	Capitalizzazione	USD	-	-	187.07	131.77
Z	LU0240991132	Capitalizzazione	USD	-	-	328.68	229.82
C	LU0181786566	Distribuzione	USD	-	-	25.56	18.61
R2	LU1397643740	Distribuzione	USD	-	-	189.24	135.91

### Candriam Equities L Australia

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>AUD</b>		<b>186,504,713</b>	<b>171,357,828</b>	<b>266,811,043</b>
C	LU0078775011	Capitalizzazione	AUD	48,609.37	1,867.64	1,526.57	1,443.37
C	LU0078775284	Distribuzione	AUD	29,056.57	905.55	760.40	747.96
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Capitalizzazione	EUR	41,480.14	299.13	238.74	225.28
I	LU0133348622	Capitalizzazione	AUD	19,264.21	2,256.78	1,823.76	1,704.74
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Capitalizzazione	EUR	4,875.11	298.95	235.84	219.87
N	LU0133347731	Capitalizzazione	AUD	634.29	1,670.95	1,372.03	1,303.09
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Capitalizzazione	EUR	4,095.29	281.60	225.73	213.90
R	LU0942225839	Capitalizzazione	AUD	5,011.97	208.87	169.22	158.57
V	LU0317020385	Capitalizzazione	AUD	1.00	1,731.85	1,397.11	1,303.82
Z	LU0240973742	Capitalizzazione	AUD	176.85	2,451.59	1,970.30	1,831.55

### Candriam Equities L Biotechnology

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>1,866,851,208</b>	<b>2,084,416,473</b>	<b>1,769,749,396</b>
C	LU0108459040	Capitalizzazione	USD	506,426.96	783.64	805.04	675.13
C	LU0108459552	Distribuzione	USD	175,085.84	728.29	753.61	634.56
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Capitalizzazione	EUR	326,057.96	195.73	203.27	173.59
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Capitalizzazione	EUR	819,496.67	195.36	186.62	170.72
I	LU0133360163	Capitalizzazione	USD	8,043.98	5,263.87	5,351.64	4,411.49
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Capitalizzazione	EUR	12,450.02	2,051.00	2,108.17	1,772.64
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Capitalizzazione	EUR	45,479.43	1,972.79	1,863.61	1,675.91
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Capitalizzazione	GBP	118.21	2,983.63	3,033.12	2,586.04
L	LU0574798848	Capitalizzazione	USD	20,369.85	768.69	790.97	664.43
N	LU0133359157	Capitalizzazione	USD	85,526.48	563.70	581.84	490.25
R	LU0942225912	Capitalizzazione	USD	687,041.83	243.95	248.70	206.94
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Capitalizzazione	CHF	1,329.24	202.42	209.18	177.77
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Capitalizzazione	EUR	41,634.85	200.07	206.27	174.82
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Capitalizzazione	EUR	73,034.75	282.20	267.39	242.54
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Capitalizzazione	GBP	1,485.12	305.75	308.83	265.17
R2	LU1397644557	Capitalizzazione	USD	125,811.78	206.03	209.24	173.43
R2	LU1397644631	Distribuzione	USD	196,539.98	223.99	229.05	190.53
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Capitalizzazione	EUR	673.88	219.55	207.23	187.22
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Capitalizzazione	JPY	172,008.29	223,650.00	203,591.00	177,592.00
V	LU0317020203	Capitalizzazione	USD	36,992.17	1,916.83	1,947.80	1,605.18
V2	LU2026682919	Capitalizzazione	USD	26,302.56	1,673.04	1,701.30	-
Z	LU0240982651	Capitalizzazione	USD	62,327.00	2,078.74	2,100.13	1,731.69

### Candriam Equities L Emerging Markets

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>1,913,356,155</b>	<b>1,791,327,148</b>	<b>1,593,338,323</b>
BF	LU1904319164	Capitalizzazione	EUR	59,488.00	2,293.30	2,179.06	1,745.69
BF	LU1397645364	Distribuzione	EUR	149,299.43	1,811.40	1,754.65	1,447.59
C	LU0056052961	Capitalizzazione	EUR	260,121.09	1,120.67	1,084.50	885.10
C	LU0056053001	Distribuzione	EUR	174,826.13	766.35	756.28	630.31
C - USD - Hedged	LU1293437023	Capitalizzazione	USD	420.00	225.74	216.58	174.42

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Statistiche

### Candriam Equities L Emerging Markets (continua)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
I	LU0133355080	Capitalizzazione	EUR	19,996.48	1,299.12	1,242.12	1,032.61
I	LU1269737562	Distribuzione	EUR	811.00	2,166.05	2,112.61	1,813.56
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Capitalizzazione	GBP	1.00	3,107.94	3,196.43	2,516.93
L	LU0574798921	Capitalizzazione	EUR	13,855.05	1,103.43	1,068.88	873.09
N	LU0133352731	Capitalizzazione	EUR	2,088.82	1,011.59	982.01	803.85
P	LU0596238260	Capitalizzazione	EUR	254,583.90	1,365.78	1,300.79	1,044.53
R	LU0942226134	Capitalizzazione	EUR	1,873.96	186.54	178.90	144.65
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Capitalizzazione	GBP	151.17	317.30	327.42	250.77
R2	LU1397645018	Capitalizzazione	EUR	362,773.33	208.93	199.61	160.80
R2	LU1397645109	Distribuzione	EUR	299,846.40	210.99	205.50	168.88
V	LU0317020112	Capitalizzazione	EUR	2.00	1,320.11	1,259.74	1,046.23
V2	LU1397645281	Capitalizzazione	EUR	30,232.93	2,022.74	1,930.33	1,553.14
Z	LU0240980523	Capitalizzazione	EUR	319,267.54	1,526.78	1,450.63	1,162.05

### Candriam Equities L EMU Innovation

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>87,250,657</b>	<b>79,641,174</b>	<b>79,512,069</b>
C	LU0317020898	Capitalizzazione	EUR	2,648.40	147.53	117.33	111.99
I	LU0317021433	Capitalizzazione	EUR	15,861.33	1,618.68	1,284.39	1,232.56
R	LU1293437379	Capitalizzazione	EUR	5,781.83	213.38	168.24	159.23
S	LU0317021276	Capitalizzazione	EUR	18,259.67	2,152.60	1,687.93	1,589.08
Z	LU0317021359	Capitalizzazione	EUR	10,756.36	1,919.43	1,501.35	1,409.75

### Candriam Equities L Europe Conviction (vedere Nota 1)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>-</b>	<b>234,488,970</b>	<b>318,097,714</b>
N	LU0596212117	Capitalizzazione	EUR	-	-	163.38	176.94
R2	LU1397646172	Capitalizzazione	EUR	-	-	163.76	174.48
V	LU0596212380	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,663.29	1,767.28
Z	LU0596212547	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,746.17	1,850.96
C	LU0596211572	Distribuzione	EUR	-	-	140.15	156.40
R2	LU1397646255	Distribuzione	EUR	-	-	149.70	165.09
C	LU0596211499	Capitalizzazione	EUR	-	-	168.47	181.54
I	LU0596211739	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,628.67	1,735.45
R	LU1293437619	Capitalizzazione	EUR	-	-	176.57	188.88

### Candriam Equities L Europe Innovation

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>1,986,442,269</b>	<b>1,266,000,465</b>	<b>886,833,565</b>
C	LU0344046155	Capitalizzazione	EUR	185,490.24	3,610.88	2,840.15	2,472.46
C	LU0344046239	Distribuzione	EUR	784,404.24	341.07	273.20	243.08
C - USD - Hedged	LU1293437882	Capitalizzazione	USD	12,152.30	203.13	158.36	-
I	LU0344046668	Capitalizzazione	EUR	85,583.56	3,127.85	2,447.64	2,188.35
I - USD - Hedged	LU1293437965	Capitalizzazione	USD	514.93	1,543.02	-	-
L	LU0654531002	Capitalizzazione	EUR	24,824.14	3,563.70	2,806.59	2,445.70
N	LU0344046312	Capitalizzazione	EUR	337,813.05	109.39	86.41	75.54
R	LU1293438005	Capitalizzazione	EUR	214,831.13	327.03	255.16	220.31
R2	LU1397646503	Capitalizzazione	EUR	62,947.86	267.71	208.08	178.98
R2	LU1397646685	Distribuzione	EUR	138,874.05	272.56	215.64	189.43
S	LU2026683057	Capitalizzazione	EUR	29,456.25	1,975.42	1,534.27	-
V	LU0344046403	Capitalizzazione	EUR	49,124.21	2,153.57	1,683.83	1,463.54
V2	LU2026683131	Capitalizzazione	EUR	72,835.52	2,565.69	1,992.70	-
Z	LU0344046585	Capitalizzazione	EUR	54,720.80	3,240.54	2,505.55	2,143.91

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Statistiche

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019	
<b>Patrimonio netto totale</b>					<b>EUR</b>	<b>1,041,629,101</b>	<b>943,704,726</b>	<b>1,048,161,255</b>
C	LU0304859712	Capitalizzazione	EUR	3,061,705.53	161.04	136.35	133.58	
C	LU0304860058	Distribuzione	EUR	1,676,184.11	107.17	92.55	92.94	
I	LU0304860645	Capitalizzazione	EUR	180,437.68	239.99	199.47	195.93	
I	LU1269737729	Distribuzione	EUR	1,219.23	1,866.62	1,586.42	1,600.21	
L	LU0574799226	Capitalizzazione	EUR	198,172.30	158.75	134.57	131.94	
N	LU0304860561	Capitalizzazione	EUR	12,468.97	186.29	158.39	155.80	
R	LU1293438187	Capitalizzazione	EUR	1,533.36	219.36	184.03	178.60	
R2	LU1397646842	Capitalizzazione	EUR	12,776.70	212.84	178.06	172.32	
R2	LU1397646925	Distribuzione	EUR	61,395.14	207.19	176.72	175.16	
V	LU0317019536	Capitalizzazione	EUR	1.50	2,159.41	1,788.88	1,757.75	
Z	LU0317112661	Capitalizzazione	EUR	1,068,765.22	256.17	213.20	205.26	

### Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps (vedere Nota 1)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019	
<b>Patrimonio netto totale</b>					<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>143,360,419</b>	<b>147,097,537</b>
C	LU1293438260	Capitalizzazione	EUR	-	-	252.65	228.84	
I	LU1293438690	Capitalizzazione	EUR	-	-	2,300.34	2,094.77	
R	LU1293439078	Capitalizzazione	EUR	-	-	195.57	175.70	
R2	LU1806526551	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,956.30	1,750.43	
Z	LU1293439235	Capitalizzazione	EUR	-	-	2,611.76	2,324.81	
C	LU1293438427	Distribuzione	EUR	-	-	165.00	149.44	
R2	LU1806526635	Distribuzione	EUR	-	-	205.54	188.30	

### Candriam Equities L Global Demography

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019	
<b>Patrimonio netto totale</b>					<b>EUR</b>	<b>1,416,644,708</b>	<b>1,013,163,558</b>	<b>833,344,977</b>
C	LU0654531184	Capitalizzazione	EUR	2,503,819.65	299.30	231.08	208.94	
C	LU0654531267	Distribuzione	EUR	1,342,791.17	260.52	204.15	187.90	
I	LU0654531341	Capitalizzazione	EUR	19,890.66	3,248.80	2,480.62	2,242.58	
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Capitalizzazione	USD	1.00	1,516.52	-	-	
L	LU0654531697	Capitalizzazione	EUR	376,436.52	296.56	229.19	207.38	
N	LU0654531424	Capitalizzazione	EUR	7,731.20	293.40	227.43	206.45	
R	LU1598288089	Capitalizzazione	EUR	60,991.93	282.69	216.43	194.05	
R2	LU1397647733	Capitalizzazione	EUR	123,691.26	264.92	202.06	180.47	
R2	LU1397647816	Distribuzione	EUR	4,651.00	265.05	205.14	186.44	
Z	LU1397647907	Capitalizzazione	EUR	25,723.22	3,408.05	2,585.83	2,297.47	

### Candriam Equities L Japan

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019	
<b>Patrimonio netto totale</b>					<b>JPY</b>	<b>17,547,203,150</b>	<b>16,955,877,561</b>	<b>20,042,379,248</b>
C	LU0064109019	Capitalizzazione	JPY	96,075.90	26,018.00	24,063.00	23,837.00	
C	LU0064109449	Distribuzione	JPY	34,397.76	20,092.00	18,984.00	19,260.00	
I	LU0133346501	Capitalizzazione	JPY	3,224.90	31,361.00	28,667.00	28,064.00	
R2	LU1397648111	Capitalizzazione	JPY	64,300.37	17,573.00	16,059.00	15,715.00	
R2	LU1397648202	Distribuzione	JPY	6,788.14	17,313.00	16,158.00	16,186.00	
V	LU0317018645	Capitalizzazione	JPY	1.00	15,275.00	13,865.00	13,483.00	
Z	LU0240973403	Capitalizzazione	JPY	385,587.00	33,735.00	30,666.00	29,852.00	

# Candriam Equities L

## Statistiche

### Candriam Equities L Life Care

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>19,087,939</b>	<b>14,315,655</b>	-
C	LU2223680658	Capitalizzazione	USD	3,726.89	170.25	150.13	-
I	LU2223680815	Capitalizzazione	USD	1.00	1,717.21	1,501.79	-
R	LU2223681201	Capitalizzazione	USD	198.63	162.99	-	-
V	LU2223682274	Capitalizzazione	USD	1.00	1,723.13	1,501.93	-
Z	LU2223682357	Capitalizzazione	USD	10,477.00	1,757.91	1,524.78	-

### Candriam Equities L Oncology Impact

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>2,425,748,609</b>	<b>1,983,560,019</b>	<b>506,887,270</b>
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Capitalizzazione	EUR	118,931.61	2,667.77	2,376.98	1,939.75
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Distribuzione	EUR	112,835.58	2,605.47	2,360.76	1,939.75
C	LU1864481467	Capitalizzazione	USD	639,100.97	282.79	275.90	210.10
C	LU1864481541	Distribuzione	USD	11,379.38	256.89	254.83	195.51
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Capitalizzazione	EUR	473,943.00	228.44	225.30	174.84
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Capitalizzazione	EUR	285,278.27	241.68	219.15	181.92
I	LU1864482358	Capitalizzazione	USD	129,174.11	2,905.31	2,808.85	2,120.96
I	LU1864482432	Distribuzione	USD	34,037.42	1,801.74	1,986.68	-
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Capitalizzazione	EUR	51,342.64	2,271.08	2,219.30	1,708.19
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Capitalizzazione	GBP	13,709.92	2,121.89	2,032.69	-
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Capitalizzazione	EUR	142,407.90	230.04	227.84	177.82
PI	LU1864483836	Capitalizzazione	USD	10,317.99	2,557.07	2,461.19	1,850.08
R	LU1864482788	Capitalizzazione	USD	22,669.75	289.69	280.35	211.89
R	LU1864482861	Distribuzione	USD	10,220.00	203.79	200.48	151.56
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Capitalizzazione	EUR	85,114.16	209.04	204.57	157.58
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Capitalizzazione	EUR	194,368.09	250.99	225.76	186.00
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Capitalizzazione	GBP	1,042.70	150.53	-	-
R2	LU1864483240	Capitalizzazione	USD	1,050.00	153.86	-	-
R2	LU1864483323	Distribuzione	USD	155,726.66	264.05	258.84	196.38
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Distribuzione	EUR	404.00	196.26	194.53	-
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Capitalizzazione	EUR	74,114.88	1,068.42	-	-
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Distribuzione	JPY	45,468.43	23,085.00	22,266.00	17,225.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Distribuzione	JPY	138,277.59	24,980.00	21,933.00	17,380.00
V	LU1864483752	Capitalizzazione	USD	126,508.57	2,400.14	2,312.99	1,740.98
Z	LU1864483919	Capitalizzazione	USD	42,832.54	2,671.42	2,562.09	1,918.84

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vedere Nota 1)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>79,103,061</b>	-	-
C	LU2223682944	Capitalizzazione	EUR	7.00	151.65	-	-
I	LU2223683082	Capitalizzazione	EUR	1.00	1,522.70	-	-
PI	LU2223683678	Capitalizzazione	EUR	60,358.28	152.11	-	-
R	LU2223683322	Capitalizzazione	EUR	7.00	152.08	-	-
S	LU2223683751	Capitalizzazione	EUR	6,666.67	1,536.52	-	-
V	LU2223683835	Capitalizzazione	EUR	1.00	1,524.75	-	-
Z	LU2223683918	Capitalizzazione	EUR	38,960.00	1,531.65	-	-

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>659,073,624</b>	<b>473,479,656</b>	<b>307,462,079</b>
C	LU1502282558	Capitalizzazione	USD	65,616.31	408.44	348.02	239.82
C	LU1502282715	Distribuzione	USD	20,059.27	390.30	337.45	235.42
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Capitalizzazione	EUR	312,254.65	271.45	234.08	165.19
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Capitalizzazione	EUR	212,094.46	359.14	284.42	213.65
I	LU1502282806	Capitalizzazione	USD	12,724.88	4,265.59	3,600.44	2,457.76
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Capitalizzazione	EUR	34,472.81	3,430.07	2,690.88	2,002.23
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Capitalizzazione	EUR	17,870.65	284.12	245.94	174.10

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.



# Candriam Equities L

## Statistiche

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (continua)

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020	netto par azione al 31.12.2019
R	LU1502282988	Capitalizzazione	USD	12,602.34	424.30	358.49	244.96
R	LU1708110629	Distribuzione	USD	2,288.62	293.45	251.46	173.92
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Capitalizzazione	EUR	132,476.62	271.91	232.46	162.54
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Capitalizzazione	EUR	83,801.23	391.46	307.41	228.96
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Capitalizzazione	GBP	884.52	324.78	276.25	193.67
Z	LU1502283010	Capitalizzazione	USD	36,609.31	4,431.45	3,710.55	2,512.42

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Australia

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in AUD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Australia</b>				
29METALS --- REGISTERED SHS	408,022	AUD	1,252,628	0.67
AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	35,284	AUD	2,928,925	1.57
ALLKEM LIMITED	405,765	AUD	4,219,956	2.26
ALTIUM	24,578	AUD	1,110,680	0.60
ANZ BANKING GROUP LTD	267,025	AUD	7,345,858	3.94
ARISTOCRAT LEISURE	168,993	AUD	7,363,025	3.95
BHP GROUP LTD	347,851	AUD	14,435,816	7.74
BLUESCOPE STEEL	189,376	AUD	3,957,958	2.12
CHARTER HALL GROUP	115,187	AUD	2,370,548	1.27
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	140,551	AUD	14,195,651	7.61
COMPUTERSHARE LIMITED	126,602	AUD	2,532,040	1.36
CSL LTD	55,949	AUD	16,265,493	8.72
DOWNER EDI LTD	323,869	AUD	1,930,259	1.03
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	204,476	AUD	5,418,614	2.91
IDP EDUCATION	70,000	AUD	2,425,500	1.30
IGO NL	517,288	AUD	5,933,293	3.18
LYNAS RARE EARTHS LTD	701,064	AUD	7,129,821	3.82
MACQUARIE GROUP	49,744	AUD	10,217,418	5.48
NAT. AUSTRALIA BANK	403,384	AUD	11,633,595	6.24
NEXTDC LTD	188,018	AUD	2,404,750	1.29
OZ MINERALS	212,309	AUD	5,991,360	3.21
QBE INSURANCE GROUP	641,815	AUD	7,284,600	3.91
QUANTAS AIRWAYS LTD	1,218,095	AUD	6,102,656	3.27
RAMSAY HEALTH CARE LTD	46,728	AUD	3,341,052	1.79
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	88,401	AUD	3,162,988	1.70
RIO TINTO	29,604	AUD	2,963,656	1.59
SANTOS LTD	942,919	AUD	5,949,819	3.19
SEEK LTD	94,306	AUD	3,091,351	1.66
SONIC HEALTHCARE LTD	41,945	AUD	1,955,895	1.05
SUNCORP GROUP	265,567	AUD	2,939,827	1.58
TRANSURBAN GROUP	201,043	AUD	2,778,414	1.49
TREASURY WINE ESTATES LTD	240,666	AUD	2,979,445	1.60
WEBJET LTD	526,727	AUD	2,723,179	1.46
WESTPAC BANKING CORP	219,501	AUD	4,686,346	2.51
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	73,830	AUD	2,806,278	1.50
			<b>183,828,694</b>	<b>98.57</b>
<b>Nuova Zelanda</b>				
XERO	19,696	AUD	2,785,802	1.49
			<b>2,785,802</b>	<b>1.49</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>186,614,496</b>	<b>100.06</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
			<b>186,614,496</b>	<b>100.06</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>				
			<b>186,614,496</b>	<b>100.06</b>
Costi di acquisizione			136,519,439	

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Australia

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Australia	98.57
Nuova Zelanda	1.49
	<b>100.06</b>

### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	27.36
Industria mineraria, siderurgica e chimica	15.34
Biotecnologia	8.72
Metalli e pietre preziosi	7.68
Internet e servizi di Internet	6.31
Società immobiliari	4.18
Salute	4.14
Industria alberghiera	3.95
Assicurazioni	3.91
Trasporti	3.27
Petrolio	3.19
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	2.96
Farmacia	1.70
Altri beni di consumo	1.66
Tabacco e alcol	1.60
Metalli non ferrosi	1.59
Servizi diversi	1.49
Materiale di costruzione	1.03
	<b>100.06</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Biotechnology

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
GALAPAGOS GENOMICS NV	172,162	EUR	9,636,421	0.52
UCB	98,136	EUR	11,199,086	0.60
			<b>20,835,507</b>	<b>1.12</b>
<b>Canada</b>				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	530,511	USD	16,573,164	0.89
			<b>16,573,164</b>	<b>0.89</b>
<b>Isole Cayman</b>				
BEIGENE - REG SHS	397,972	HKD	8,218,451	0.44
			<b>8,218,451</b>	<b>0.44</b>
<b>Danimarca</b>				
GENMAB AS	101,964	DKK	41,002,152	2.20
NOVO NORDISK	80,948	DKK	9,096,985	0.49
			<b>50,099,137</b>	<b>2.68</b>
<b>Francia</b>				
INVENTIVA SA	651,426	EUR	8,697,011	0.47
SANOFI	472,233	EUR	47,569,530	2.55
			<b>56,266,541</b>	<b>3.01</b>
<b>Germania</b>				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	220,054	EUR	53,627,591	2.87
MORPHOSYS	184,931	EUR	7,013,623	0.38
MORPHOSYS AG	210,666	USD	1,984,474	0.11
			<b>62,625,688</b>	<b>3.35</b>
<b>Irlanda</b>				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	440,872	USD	47,508,367	2.54
			<b>47,508,367</b>	<b>2.54</b>
<b>Giappone</b>				
DAIICHI SANKYO CO LTD	585,800	JPY	14,879,642	0.80
			<b>14,879,642</b>	<b>0.80</b>
<b>Lussemburgo</b>				
AKERO THERAPEUTICS INC	88,876	USD	1,879,727	0.10
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	1,528,885	USD	3,562,302	0.19
KARUNA THERAPEUTICS INC	19,056	USD	2,496,336	0.13
PRECISION BIOSCIENCES INC	633,162	USD	4,685,399	0.25
REVOLUTION MEDICINES INC	182,505	USD	4,593,651	0.25
			<b>17,217,415</b>	<b>0.92</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ARGENX SE	62,588	EUR	22,441,501	1.20
MERUS - REGISTERED	203,367	USD	6,467,071	0.35
			<b>28,908,572</b>	<b>1.55</b>
<b>Svizzera</b>				
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	80,155	USD	6,074,146	0.33
			<b>6,074,146</b>	<b>0.33</b>
<b>Regno Unito</b>				
ASTRAZENECA PLC	249,466	GBP	29,322,124	1.57
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	767,764	USD	44,722,253	2.40
			<b>74,044,377</b>	<b>3.97</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
89BIO --- REGISTERED SHS	488,197	USD	6,380,735	0.34
ACADIA PHARMAC	275,560	USD	6,431,570	0.34
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	229,864	USD	38,980,337	2.09
AMGEN INC	506,761	USD	114,006,022	6.11
APELLIS PHARMA	694,425	USD	32,832,414	1.76
ARENA PHARMACEUTICALS INC	306,852	USD	28,518,825	1.53
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	59,187	USD	3,924,098	0.21
ARVINAS --- REGISTERED SHS	130,042	USD	10,681,650	0.57
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	224,021	USD	30,137,545	1.61
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	158,588	USD	3,769,637	0.20

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Biotechnology

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
AXSOME THERAPEUTICS INC	94,357	USD	3,564,807	0.19
BEAM THERAPEUTICS INC	76,017	USD	6,057,795	0.32
BIOATLA	97,865	USD	1,921,090	0.10
BIOGEN IDEC INC	190,691	USD	45,750,585	2.45
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	259,207	USD	22,900,938	1.23
BLUEPRINT MEDICINES CORP	150,081	USD	16,075,176	0.86
BRIDGEBIO PHARM - REGISTERED SHS	401,912	USD	6,703,892	0.36
CELLDEX THERAPEUTICS INC	387,221	USD	14,962,219	0.80
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	105,599	USD	3,423,520	0.18
CHINOOK THERAPEUTICS	1,104,902	USD	18,020,952	0.97
CURIS --- REGISTERED SHS	1,289,453	USD	6,137,796	0.33
CYTOKINETICS INC	513,344	USD	23,398,220	1.25
DANAHER CORP	89,895	USD	29,576,354	1.58
DECIPHERA PHARMA.	208,251	USD	2,034,612	0.11
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	141,507	USD	6,311,212	0.34
DYNE THERAPEUTICS INC	323,393	USD	3,845,143	0.21
ELI LILLY & CO	71,350	USD	19,708,297	1.06
ENANTA PHARM	161,358	USD	12,066,351	0.65
EXELIXIS	706,719	USD	12,918,823	0.69
FATE THERAPEUTICS	129,694	USD	7,588,396	0.41
FORMA THERAP - REGISTERED SHS	292,692	USD	4,162,080	0.22
GILEAD SCIENCES INC	1,399,063	USD	101,585,964	5.44
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	608,339	USD	17,806,083	0.95
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	236,125	USD	9,494,586	0.51
ILLUMINA INC	172,370	USD	65,576,443	3.51
INCYTE CORP	291,277	USD	21,379,732	1.15
INHIBRX --- REGISTERED SHS	375,326	USD	16,390,486	0.88
INSMED	965,755	USD	26,307,166	1.41
INTELLIA THERAPEUTICS INC	101,127	USD	11,957,256	0.64
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	117,617	USD	6,156,074	0.33
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	508,834	USD	15,483,819	0.83
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	367,181	USD	7,009,485	0.38
ITEOS THERAPEUTICS INC	235,156	USD	10,948,863	0.59
IVERIC BIO - REGISTERED SHS	1,215,272	USD	20,319,348	1.09
KEROS THERAPEUTICS INC	240,946	USD	14,097,750	0.76
KODIAK SCIENCES INC	33,186	USD	2,813,509	0.15
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	359,469	USD	5,032,566	0.27
KYMERA THERAPEUTICS INC	127,655	USD	8,104,816	0.43
MACROGENICS INC	209,549	USD	3,363,261	0.18
MERSANA THERAPEUTICS INC	681,758	USD	4,240,535	0.23
MIRATI THERAPEUTICS INC	148,978	USD	21,853,583	1.17
MODERNA INC	143,329	USD	36,402,699	1.95
NEUROCRINE BIOSCIENCES	270,816	USD	23,065,399	1.24
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	302,653	USD	5,359,985	0.29
NOVAVAX - REGISTERED SHS	69,130	USD	9,890,429	0.53
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	245,723	USD	7,113,681	0.38
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	174,081	USD	10,474,454	0.56
PFIZER INC	337,147	USD	19,908,530	1.07
PHARMACEUTICALS INC	1,061,834	USD	4,013,733	0.22
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	83,646	USD	2,860,693	0.15
PTC THERAPEUTICS	273,374	USD	10,888,486	0.58
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	152,977	USD	96,608,035	5.17
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	238,414	USD	7,321,694	0.39
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	1,861,696	USD	4,933,494	0.26
SEAGEN INC	356,433	USD	55,104,542	2.95
SYROS PHARMACTC	584,272	USD	1,904,727	0.10
TG THERAPEUTICS INC	131,860	USD	2,505,340	0.13
THERMO FISHER SCIENT SHS	43,626	USD	29,109,012	1.56
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	179,476	USD	8,561,005	0.46

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

## Candriam Equities L

---

Candriam Equities L Biotechnology

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	55,841	USD	4,321,535	0.23
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	49,480	USD	4,160,773	0.22
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	492,855	USD	108,230,958	5.80
XENCOR INC	331,471	USD	13,298,617	0.71
ZOGENIX NEW	480,497	USD	7,808,076	0.42
			<b>1,406,558,313</b>	<b>75.34</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>
Costi di acquisizione			1,732,777,911	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Biotechnology

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	75.34
Regno Unito	3.97
Germania	3.35
Francia	3.01
Danimarca	2.68
Irlanda	2.54
Paesi Bassi	1.55
Belgio	1.12
Lussemburgo	0.92
Canada	0.89
Giappone	0.80
Isole Cayman	0.44
Svizzera	0.33
	<b>96.94</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Biotecnologia	48.77
Farmacia	42.63
Banche e altre istituti finanziari	2.15
Costruzione di macchine e dispositivi	1.58
Elettronica e semiconduttori	1.56
Salute	0.25
	<b>96.94</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Bermuda</b>				
CREDICORP	40,000	USD	4,426,360	0.23
			<b>4,426,360</b>	<b>0.23</b>
<b>Brasile</b>				
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	3,390,000	BRL	16,132,351	0.84
COSAN SA INDUSTRIA	7,400,000	BRL	25,477,547	1.33
WEG SA	3,100,000	BRL	16,228,512	0.85
			<b>57,838,410</b>	<b>3.02</b>
<b>Isole Cayman</b>				
AIRTAC INTL	400,579	TWD	13,014,511	0.68
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	410,000	TWD	13,320,592	0.70
ALIBABA GROUP	3,740,000	HKD	50,453,952	2.64
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	1,440,000	HKD	6,567,957	0.34
CHINA MENGNIU DAIRY	2,400,000	HKD	12,035,808	0.63
COUNTRY GARDEN	1,199,500	HKD	6,355,634	0.33
DLOCAL LTD/URUGUAY	180,000	USD	5,630,075	0.29
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	600,000	HKD	9,993,533	0.52
JD.COM INC - CL A	760,000	HKD	23,626,854	1.23
LI NING CO	1,980,000	HKD	19,173,900	1.00
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	2,794,000	HKD	11,634,138	0.61
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1,160,000	HKD	29,665,634	1.55
NETEASE INC	860,000	HKD	15,368,120	0.80
SILERGY CORP	126,000	TWD	20,167,224	1.05
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	540,000	HKD	15,108,751	0.79
TENCENT HOLDINGS LTD	1,470,000	HKD	76,187,753	3.98
WUXI BIOLOGICS	1,480,000	HKD	15,541,033	0.81
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,500,000	HKD	2,249,906	0.12
			<b>346,095,375</b>	<b>18.09</b>
<b>Cipro</b>				
HEADHUNTER GROUP	118,000	USD	5,397,417	0.28
			<b>5,397,417</b>	<b>0.28</b>
<b>Hong Kong</b>				
LENOVO GROUP LTD -RC-	14,000,000	HKD	14,232,388	0.74
			<b>14,232,388</b>	<b>0.74</b>
<b>Ungheria</b>				
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-A-	1,740,000	HUF	11,886,792	0.62
OTP BANK LTD	344,000	HUF	15,480,373	0.81
			<b>27,367,165</b>	<b>1.43</b>
<b>India</b>				
ASIAN PAINTS LTD	270,000	INR	10,885,255	0.57
BAJAJ FINANCE LTD	200,000	INR	16,602,968	0.87
BHARAT PETROLEUM CORP DEMATERIALISED	960,000	INR	4,408,428	0.23
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	1,740,000	INR	14,174,992	0.74
DIVI'S LABORATORIES LTD	252,000	INR	14,045,067	0.73
GAIL (INDIA) SHS DEMATERIALISED	6,400,000	INR	9,851,151	0.51
GRAPHITE INDIA	150,000	INR	908,445	0.05
HDFC BANK - REGISTERED SHS	540,000	INR	9,517,521	0.50
ICICI BANK	3,300,000	INR	29,099,007	1.52
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALISED	144,000	INR	9,567,187	0.50
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	1,670,000	INR	37,558,258	1.96
JSW STEEL LTD	2,610,000	INR	20,376,292	1.06
JUBILANT FOODWORKS LTD	180,000	INR	7,700,953	0.40
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	2,500,000	INR	6,650,790	0.35
NICHOLAS PIRAMAL DEMATERIALIZED	240,000	INR	7,559,634	0.40
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	950,000	INR	26,802,623	1.40
STATE BANK OF INDIA	3,540,000	INR	19,419,150	1.01
TATA GLOBAL BEVERAGES	920,000	INR	8,150,264	0.43

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.



# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
			<b>253,277,985</b>	<b>13.24</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK CENTRAL ASIA DEP	48,400,000	IDR	21,928,589	1.15
			<b>21,928,589</b>	<b>1.15</b>
<b>Jersey</b>				
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	380,000	GBP	5,903,948	0.31
			<b>5,903,948</b>	<b>0.31</b>
<b>Lussemburgo</b>				
GLOBANT REG SHS	35,000	USD	9,756,656	0.51
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	739,945	CNY	5,472,480	0.29
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	779,678	CNY	6,580,981	0.34
			<b>21,810,117</b>	<b>1.14</b>
<b>Messico</b>				
ALSEA SA DE CV	1,400,000	MXN	2,335,119	0.12
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	720,000	MXN	8,777,162	0.46
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	3,100,000	MXN	17,940,364	0.94
			<b>29,052,645</b>	<b>1.52</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
YANDEX NV	230,000	USD	12,479,611	0.65
			<b>12,479,611</b>	<b>0.65</b>
<b>Repubblica popolare cinese</b>				
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1,072,527	CNY	6,292,174	0.33
BANK OF NINGBO -A-	2,999,621	CNY	15,932,937	0.83
BIG HIT ENTERTAINMENT CO LTD	20,500	KRW	5,318,975	0.28
BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	304,826	CNY	4,546,927	0.24
BYD COMPANY LTD -H-	840,000	HKD	25,408,625	1.33
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	3,680,000	HKD	25,281,550	1.32
CHINA MOLYBDENUM CO LTD -H-	17,797,646	HKD	8,299,389	0.43
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	32,000,000	HKD	13,179,482	0.69
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	239,988	CNY	19,580,527	1.02
EAST MONEY INFO -A-	3,200,166	CNY	16,478,626	0.86
ECOVACS ROBOTICS CO LTD	179,863	CNY	3,767,320	0.20
FLAT GLASS GROUP -H- REGS	700,000	HKD	3,145,104	0.16
HUNDSUN TECH-A-	1,499,778	CNY	12,933,785	0.68
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	579,826	CNY	11,493,054	0.60
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	860,000	CNY	10,286,396	0.54
PING AN BANK CO LTD -A-	4,499,821	CNY	10,289,872	0.54
PING AN INS (GRP) CO -H-	2,320,000	HKD	14,780,172	0.77
PSBC H UNITARY 144A/REGS	33,000,000	HKD	20,480,615	1.07
SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIAL CO	1,239,937	CNY	7,324,210	0.38
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	1,049,982	CNY	9,994,556	0.52
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	126,000	CNY	6,657,712	0.35
WILL SEMICON SHS A	262,961	CNY	11,339,345	0.59
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	1,199,667	CNY	12,379,868	0.65
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	1,740,621	CNY	9,660,992	0.50
YN CHUANGXIN -A-	339,911	CNY	11,810,195	0.62
			<b>296,662,408</b>	<b>15.50</b>
<b>Polonia</b>				
DINA POLSKA S.A.	194,000	PLN	15,528,625	0.81
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	1,720,000	PLN	13,250,376	0.69
			<b>28,779,001</b>	<b>1.50</b>
<b>Russia</b>				
MAGNIT SHS	200,000	USD	12,893,210	0.67
			<b>12,893,210</b>	<b>0.67</b>
<b>Sudafrica</b>				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	155,000	ZAR	17,518,048	0.92
FIRSTSTRAND LTD	3,100,000	ZAR	10,504,008	0.55
NASPERS -N-	112,000	ZAR	15,163,062	0.79
OLD MUTUAL -REGISTERED SHS	7,800,000	ZAR	5,663,761	0.30
			<b>48,848,879</b>	<b>2.55</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Corea del Sud</b>				
KAKAO	124,000	KRW	10,371,053	0.54
KB FINANCIAL GROUP INC	900,000	KRW	36,800,511	1.92
KIA CORPORATION	394,000	KRW	24,077,794	1.26
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	28,000	KRW	18,797,255	0.98
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,535,000	KRW	89,354,987	4.67
SAMSUNG ENGINEERING	740,000	KRW	12,598,413	0.66
SAMSUNG SDI CO LTD	35,000	KRW	17,043,469	0.89
SK HYNIX INC	310,000	KRW	30,191,288	1.58
SK SQUARE CO., LTD.	85,969	KRW	4,243,836	0.22
SK TELEKOM	230,030	KRW	9,901,744	0.52
S-OIL CORP	162,000	KRW	10,321,540	0.54
			<b>263,701,890</b>	<b>13.78</b>
<b>Taiwan</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	820,000	TWD	6,790,890	0.35
ASPEED TECHNOLOGY	168,000	TWD	19,076,923	1.00
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	4,120,500	TWD	34,583,588	1.81
E.SUN FINANCIAL HOLDING	18,600,000	TWD	16,618,251	0.87
GLOBALWAFERS CO LTD	430,000	TWD	12,162,446	0.64
MEDIA TEK INCORPORATION	1,000,000	TWD	37,904,125	1.98
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	460,000	TWD	8,380,952	0.44
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	830,000	TWD	15,333,652	0.80
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	4,740,000	TWD	92,852,365	4.85
UNITED MICROELECTRONICS CORP	11,200,000	TWD	23,188,406	1.21
WIWYNN CORPORATION	280,000	TWD	9,944,259	0.52
			<b>276,835,857</b>	<b>14.47</b>
<b>Thailandia</b>				
CARABAO GROUP PUBLIC COMPANY	900,000	THB	2,859,604	0.15
ENERGY ABSOLUTE NVDR	7,600,000	THB	19,399,044	1.01
KASIKORNBANK UNITS NVDR	3,400,000	THB	12,836,977	0.67
SRISAWAD CORP PUBLIC COMPANY LTD	3,500,000	THB	5,746,462	0.30
			<b>40,842,087</b>	<b>2.13</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
MERCADOLIBRE	12,000	USD	14,398,514	0.75
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	320,000	USD	14,662,539	0.77
SOUTHERN COPPER CORP	204,000	USD	11,049,023	0.58
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	148,000	USD	10,790,058	0.56
TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	200,000	USD	7,593,100	0.40
			<b>58,493,234</b>	<b>3.06</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>1,826,866,576</b>	<b>95.48</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,826,866,576</b>	<b>95.48</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,826,866,576</b>	<b>95.48</b>
Costi di acquisizione			1,444,283,245	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Emerging Markets

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Isole Cayman	18.09
Repubblica popolare cinese	15.50
Taiwan	14.47
Corea del Sud	13.78
India	13.24
Stati Uniti d'America	3.06
Brasile	3.02
Sudafrica	2.55
Thailandia	2.13
Messico	1.52
Polonia	1.50
Ungheria	1.43
Indonesia	1.15
Lussemburgo	1.14
Hong Kong	0.74
Russia	0.67
Paesi Bassi	0.65
Jersey	0.31
Cipro	0.28
Bermuda	0.23
	<b>95.48</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	20.60
Elettronica e semiconduttori	17.42
Internet e servizi di Internet	12.72
Elettrotecnica e elettronica	5.70
Chimica	3.12
Alimenti e bevande analcoliche	3.09
Costruzione di macchine e dispositivi	3.07
Energia e acqua	3.00
Servizi diversi	2.92
Biotecnologia	2.81
Petrolio	2.58
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	2.24
Industria mineraria, siderurgica e chimica	1.90
Metalli non ferrosi	1.83
Assicurazioni	1.76
Farmacia	1.76
Industria automobilistica	1.60
Società immobiliari	1.44
Comunicazioni	1.26
Articoli per ufficio e computer	1.10
Arti grafiche e case editrici	1.07
Fotografia e ottica	0.79
Industrie dell'imballaggio	0.62
Trasporti	0.46
Salute	0.33
Materiale di costruzione	0.16
Industria alberghiera	0.12
	<b>95.48</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L EMU Innovation

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
KBC GROUPE SA	33,665	EUR	2,540,361	2.91
SOLVAY	12,186	EUR	1,245,409	1.43
			<b>3,785,770</b>	<b>4.34</b>
<b>Danimarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	18,836	DKK	1,305,270	1.50
GENMAB AS	3,656	DKK	1,292,793	1.48
NOVO NORDISK	4,642	DKK	458,733	0.53
SIMCORP A/S	14,235	DKK	1,368,073	1.57
			<b>4,424,869</b>	<b>5.07</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	35,498	EUR	2,237,794	2.56
			<b>2,237,794</b>	<b>2.56</b>
<b>Francia</b>				
BIOMERIEUX SA	35,471	EUR	4,430,328	5.08
DASSAULT SYST.	64,011	EUR	3,348,415	3.84
ESSILORLUXOTTICA SA	14,079	EUR	2,636,152	3.02
L'OREAL SA	2,225	EUR	927,714	1.06
PLASTIC OMNIUM SA	27,616	EUR	631,302	0.72
SANOFI	30,015	EUR	2,658,729	3.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23,592	EUR	4,068,676	4.66
SOMFY SA NI	6,041	EUR	1,064,424	1.22
			<b>19,765,740</b>	<b>22.65</b>
<b>Germania</b>				
BEIERSDORF AG	28,706	EUR	2,594,448	2.97
CARL ZEISS MEDITEC AG	3,500	EUR	646,975	0.74
DUERR AG	36,010	EUR	1,444,721	1.66
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	61,468	EUR	2,505,436	2.87
RATIONAL NAMEN	350	EUR	315,140	0.36
SAP AG	22,181	EUR	2,770,407	3.18
SIEMENS AG REG	17,496	EUR	2,671,289	3.06
SIEMENS HEALTHINEERS	39,608	EUR	2,606,999	2.99
STRATEC N NAMEN-AKT	16,607	EUR	2,288,445	2.62
SYMRISE AG	30,676	EUR	3,997,083	4.58
			<b>21,840,943</b>	<b>25.03</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	34,634	EUR	3,922,300	4.50
KINGSPAN GROUP	17,231	EUR	1,809,255	2.07
			<b>5,731,555</b>	<b>6.57</b>
<b>Italia</b>				
BREMBO SPA	114,482	EUR	1,434,459	1.64
FINECOBANK	160,437	EUR	2,476,345	2.84
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	122,526	EUR	1,613,667	1.85
			<b>5,524,471</b>	<b>6.33</b>
<b>Lussemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	114,814	EUR	2,397,316	2.75
			<b>2,397,316</b>	<b>2.75</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	195	EUR	450,742	0.52
ASML HOLDING NV	1,790	EUR	1,264,993	1.45
CORBION	15,440	EUR	639,834	0.73
DSM KONINKLIJKE	20,141	EUR	3,987,918	4.57
			<b>6,343,487</b>	<b>7.27</b>
<b>Norvegia</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	21,657	NOK	1,362,721	1.56
			<b>1,362,721</b>	<b>1.56</b>
<b>Spagna</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	45,184	EUR	2,694,774	3.09

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU Innovation

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
INDITEX SHARE FROM SPLIT	135,638	EUR	3,869,752	4.44
			<b>6,564,526</b>	<b>7.52</b>
<b>Svezia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	49,929	SEK	1,339,393	1.54
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	100,010	SEK	1,395,342	1.60
			<b>2,734,735</b>	<b>3.13</b>
<b>Regno Unito</b>				
UNILEVER	8,765	EUR	412,437	0.47
UNILEVER	63,708	GBP	2,993,806	3.43
			<b>3,406,243</b>	<b>3.90</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>86,120,170</b>	<b>98.70</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>86,120,170</b>	<b>98.70</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>86,120,170</b>	<b>98.70</b>
Costi di acquisizione			70,780,688	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L EMU Innovation

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Germania	25.03
Francia	22.65
Spagna	7.52
Paesi Bassi	7.27
Irlanda	6.57
Italia	6.33
Danimarca	5.07
Belgio	4.34
Regno Unito	3.90
Svezia	3.13
Lussemburgo	2.75
Finlandia	2.56
Norvegia	1.56
	<b>98.70</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Farmacia	19.44
Internet e servizi di Internet	11.67
Costruzione di macchine e dispositivi	11.54
Chimica	10.58
Elettrotecnica e elettronica	9.31
Alimenti e bevande analcoliche	9.13
Banche e altre istituti finanziari	8.12
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	4.44
Elettronica e semiconduttori	4.32
Biotechnologia	2.98
Società immobiliari	2.75
Materiale di costruzione	2.07
Industria automobilistica	1.64
Altri beni di consumo	0.72
	<b>98.70</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Europe Innovation

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
SOLVAY	155,139	EUR	15,855,206	0.80
			<b>15,855,206</b>	<b>0.80</b>
<b>Danimarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	523,932	DKK	36,306,679	1.83
GENMAB AS	100,058	DKK	35,381,378	1.78
NOVO NORDISK	94,680	DKK	9,356,486	0.47
NOVOZYMES -B-	148,875	DKK	10,752,884	0.54
SIMCORP A/S	312,680	DKK	30,050,509	1.51
			<b>121,847,936</b>	<b>6.13</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	305,474	EUR	19,257,081	0.97
			<b>19,257,081</b>	<b>0.97</b>
<b>Francia</b>				
BIOMERIEUX SA	666,903	EUR	83,296,185	4.19
DASSAULT SYST.	1,061,451	EUR	55,524,502	2.80
ESSILORLUXOTTICA SA	258,449	EUR	48,391,991	2.44
L'OREAL SA	38,982	EUR	16,253,545	0.82
PLASTIC OMNIUM SA	243,360	EUR	5,563,210	0.28
SANOFI	407,922	EUR	36,133,731	1.82
SCHNEIDER ELECTRIC SE	462,697	EUR	79,796,725	4.02
			<b>324,959,889</b>	<b>16.36</b>
<b>Germania</b>				
BEIERSDORF AG	379,749	EUR	34,321,715	1.73
CARL ZEISS MEDITEC AG	95,826	EUR	17,713,436	0.89
DUERR AG	453,345	EUR	18,188,201	0.92
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	558,263	EUR	22,754,800	1.15
SAP AG	115,180	EUR	14,385,982	0.72
SIEMENS AG REG	238,315	EUR	36,385,934	1.83
SIEMENS HEALTHINEERS	568,614	EUR	37,426,173	1.88
STRATEC N NAMEN-AKT	214,358	EUR	29,538,532	1.49
SYMRISE AG	562,967	EUR	73,354,600	3.69
			<b>284,069,373</b>	<b>14.30</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	643,785	EUR	72,908,651	3.67
KINGSPAN GROUP	347,962	EUR	36,536,010	1.84
			<b>109,444,661</b>	<b>5.51</b>
<b>Italia</b>				
BREMBO SPA	1,121,291	EUR	14,049,776	0.71
FINECOBANK	2,929,795	EUR	45,221,386	2.28
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	1,162,097	EUR	15,304,817	0.77
			<b>74,575,979</b>	<b>3.75</b>
<b>Lussemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	1,465,993	EUR	30,609,934	1.54
			<b>30,609,934</b>	<b>1.54</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	4,433	EUR	10,246,880	0.52
ASML HOLDING NV	24,582	EUR	17,372,099	0.87
CORBION	248,777	EUR	10,309,319	0.52
DSM KONINKLIJKE	378,867	EUR	75,015,666	3.78
			<b>112,943,964</b>	<b>5.69</b>
<b>Norvegia</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,223,038	NOK	76,957,064	3.87
			<b>76,957,064</b>	<b>3.87</b>
<b>Spagna</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	637,727	EUR	38,034,038	1.91
INDITEX SHARE FROM SPLIT	2,319,145	EUR	66,165,207	3.33
			<b>104,199,245</b>	<b>5.25</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Svezia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	2,463,407	SEK	66,083,238	3.33
CELLAVISION	493,225	SEK	15,578,552	0.78
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	5,501,953	SEK	76,763,359	3.86
THULE CORP	200,267	SEK	10,659,122	0.54
			<b>169,084,271</b>	<b>8.51</b>
<b>Svizzera</b>				
NESTLE SA REG SHS	639,655	CHF	78,673,583	3.96
ROCHE HOLDING LTD	103,209	CHF	37,761,455	1.90
SCHINDLER HOLDING SA	127,634	CHF	30,240,937	1.52
TECAN GROUP NAM.AKT	70,483	CHF	37,787,296	1.90
VAT GROUP SA	17,539	CHF	7,691,668	0.39
			<b>192,154,939</b>	<b>9.67</b>
<b>Regno Unito</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	908,954	GBP	34,177,796	1.72
ASTRAZENECA PLC	357,919	GBP	36,994,058	1.86
CRODA INTL - REGISTERED SHS	167,246	GBP	20,158,760	1.01
HALMA PLC	960,236	GBP	36,597,847	1.84
JOHNSON MATTHEY	1,960,716	GBP	47,780,192	2.41
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	543,939	GBP	41,086,960	2.07
SPIRAX-SARCO ENGIN	154,175	GBP	29,472,472	1.48
UNILEVER	688,409	EUR	32,393,086	1.63
UNILEVER	901,413	GBP	42,359,755	2.13
			<b>321,020,926</b>	<b>16.16</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>1,956,980,468</b>	<b>98.52</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,956,980,468</b>	<b>98.52</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,956,980,468</b>	<b>98.52</b>
Costi di acquisizione			1,467,567,855	



# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Europe Innovation

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	16.36
Regno Unito	16.16
Germania	14.30
Svizzera	9.67
Svezia	8.51
Danimarca	6.13
Paesi Bassi	5.69
Irlanda	5.51
Spagna	5.25
Norvegia	3.87
Italia	3.75
Lussemburgo	1.54
Finlandia	0.97
Belgio	0.80
	<b>98.52</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Farmacia	19.91
Costruzione di macchine e dispositivi	17.44
Alimenti e bevande analcoliche	11.91
Chimica	9.82
Internet e servizi di Internet	6.95
Elettrotecnica e elettronica	5.85
Biotechologia	4.39
Banche e altre istituti finanziari	3.95
Elettronica e semiconduttori	3.86
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	3.33
Altri beni di consumo	2.89
Metalli e pietre preziosi	2.41
Materiale di costruzione	1.84
Assicurazioni	1.72
Società immobiliari	1.54
Industria automobilistica	0.71
	<b>98.52</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	101,212	EUR	5,381,442	0.52
KBC GROUPE SA	315,884	EUR	23,836,607	2.29
SOLVAY	52,011	EUR	5,315,524	0.51
			<b>34,533,573</b>	<b>3.32</b>
<b>Repubblica ceca</b>				
KOMERCNI BANKA AS	574,564	CZK	21,618,404	2.08
			<b>21,618,404</b>	<b>2.08</b>
<b>Danimarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	305,438	DKK	21,165,799	2.03
GENMAB AS	30,979	DKK	10,954,444	1.05
SIMCORP A/S	227,309	DKK	21,845,820	2.10
TOPDANMARK AS	208,480	DKK	10,287,211	0.99
TRYG A/S	237,604	DKK	5,159,332	0.50
			<b>69,412,606</b>	<b>6.66</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	314,209	EUR	19,807,735	1.90
			<b>19,807,735</b>	<b>1.90</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	137,427	EUR	21,070,308	2.02
BIOMERIEUX SA	241,991	EUR	30,224,676	2.90
BUREAU VERITAS SA	555,105	EUR	16,197,964	1.56
DASSAULT SYST.	299,370	EUR	15,660,045	1.50
ESSILORLUXOTTICA SA	112,907	EUR	21,140,707	2.03
LEGRAND SA	51,446	EUR	5,293,793	0.51
SANOFI	237,318	EUR	21,021,628	2.02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	187,067	EUR	32,261,575	3.10
TELEPERFORMANCE SE	81,930	EUR	32,116,560	3.08
			<b>194,987,256</b>	<b>18.72</b>
<b>Germania</b>				
ADIDAS AG NAMEN AKT	24,874	EUR	6,298,097	0.60
BEIERSDORF AG	227,588	EUR	20,569,403	1.97
HANNOVER RUECK SE	63,456	EUR	10,606,670	1.02
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	134,091	EUR	5,465,549	0.52
SAP AG	166,610	EUR	20,809,589	2.00
SIEMENS AG REG	34,500	EUR	5,267,460	0.51
SIEMENS HEALTHINEERS	316,163	EUR	20,809,849	2.00
SYMRISE AG	236,430	EUR	30,806,829	2.96
			<b>120,633,446</b>	<b>11.58</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	270,287	EUR	30,610,003	2.94
			<b>30,610,003</b>	<b>2.94</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	677,857	EUR	10,462,723	1.00
			<b>10,462,723</b>	<b>1.00</b>
<b>Lussemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	249,255	EUR	5,204,444	0.50
ORSTED	93,999	DKK	10,555,551	1.01
STABILUS SA	80,284	EUR	5,182,332	0.50
			<b>20,942,327</b>	<b>2.01</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
AKZO NOBEL NV	101,278	EUR	9,773,327	0.94
DSM KONINKLIJKE	158,206	EUR	31,324,788	3.01
HEINEKEN NV	331,758	EUR	32,797,596	3.15
			<b>73,895,711</b>	<b>7.09</b>
<b>Norvegia</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	87,420	NOK	5,500,717	0.53
			<b>5,500,717</b>	<b>0.53</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Spagna</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	101,870	EUR	6,075,527	0.58
BANKINTER SA REGS	1,172,195	EUR	5,285,427	0.51
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1,087,784	EUR	31,034,478	2.98
			<b>42,395,432</b>	<b>4.07</b>
<b>Svizzera</b>				
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	202,156	CHF	12,964,596	1.24
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	92,098	CHF	5,437,973	0.52
KARDEX HOLDING AG	38,163	CHF	11,049,462	1.06
LONZA GROUP (CHF)	21,457	CHF	15,771,511	1.51
NESTLE SA REG SHS	256,459	CHF	31,542,861	3.03
ROCHE HOLDING LTD	57,761	CHF	21,133,229	2.03
SCHINDLER HOLDING SA	89,755	CHF	21,266,084	2.04
SGS SA REG SHS	10,773	CHF	31,680,096	3.04
SIG COMBIBLOC GROUP AG	662,155	CHF	16,270,295	1.56
TECAN GROUP NAM.AKT	40,467	CHF	21,695,139	2.08
			<b>188,811,246</b>	<b>18.13</b>
<b>Regno Unito</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	554,770	GBP	20,860,039	2.00
ASTRAZENECA PLC	52,850	GBP	5,462,510	0.52
BIG YELLOW GROUP PLC	261,500	GBP	5,316,585	0.51
COMPASS GROUP	290,556	GBP	5,713,530	0.55
GRAINGER PLC	4,376,701	GBP	16,420,448	1.58
HALMA PLC	272,349	GBP	10,380,143	1.00
INTERTEK GROUP PLC	339,036	GBP	22,734,310	2.18
JOHNSON MATTHEY	160,939	GBP	3,921,882	0.38
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	356,340	GBP	26,916,487	2.58
RELX PLC	738,011	GBP	21,113,654	2.03
RENTOKIL INITIAL PLC	1,678,179	GBP	11,672,898	1.12
UNILEVER	72,205	EUR	3,397,606	0.33
UNILEVER	581,160	GBP	27,310,228	2.62
			<b>181,220,320</b>	<b>17.40</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>1,014,831,499</b>	<b>97.43</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,014,831,499</b>	<b>97.43</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,014,831,499</b>	<b>97.43</b>
Costi di acquisizione			881,796,948	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	18.72
Svizzera	18.13
Regno Unito	17.40
Germania	11.58
Paesi Bassi	7.09
Danimarca	6.66
Spagna	4.07
Belgio	3.32
Irlanda	2.94
Repubblica ceca	2.08
Lussemburgo	2.01
Finlandia	1.90
Italia	1.00
Norvegia	0.53
	<b>97.43</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Farmacia	15.56
Chimica	10.95
Banche e altre istituti finanziari	9.70
Alimenti e bevande analcoliche	8.91
Internet e servizi di Internet	6.18
Servizi diversi	5.72
Costruzione di macchine e dispositivi	5.53
Assicurazioni	4.50
Elettrotecnica e elettronica	4.11
Tabacco e alcol	3.67
Biotechologia	3.08
Comunicazioni	3.08
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	2.98
Tessile e abbigliamento	2.79
Società immobiliari	2.59
Altri beni di consumo	2.58
Arti grafiche e case editrici	2.03
Elettronica e semiconduttori	1.52
Energia e acqua	1.01
Industria alberghiera	0.55
Metalli e pietre preziosi	0.38
	<b>97.43</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Global Demography

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
KBC GROUPE SA	231,162	EUR	17,443,485	1.23
			<b>17,443,485</b>	<b>1.23</b>
<b>Canada</b>				
ROYAL BANK OF CANADA	307,644	CAD	28,751,275	2.03
			<b>28,751,275</b>	<b>2.03</b>
<b>Francia</b>				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30,247	EUR	21,989,569	1.55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	137,399	EUR	23,695,832	1.67
VINCI SA	177,821	EUR	16,521,349	1.17
			<b>62,206,750</b>	<b>4.39</b>
<b>Germania</b>				
ADIDAS AG NAMEN AKT	57,000	EUR	14,432,400	1.02
RATIONAL NAMEN	9,024	EUR	8,125,210	0.57
			<b>22,557,610</b>	<b>1.59</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP LTD	1,757,545	HKD	15,581,301	1.10
			<b>15,581,301</b>	<b>1.10</b>
<b>Irlanda</b>				
KINGSPAN GROUP	102,459	EUR	10,758,195	0.76
LINDE PLC	47,500	USD	14,470,124	1.02
MEDTRONIC HLD	268,819	USD	24,454,208	1.73
			<b>49,682,527</b>	<b>3.51</b>
<b>Giappone</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	106,500	JPY	21,217,983	1.50
SHIMANO INC	52,300	JPY	12,244,872	0.86
SHISEIDO	278,000	JPY	13,616,145	0.96
SONY CORP	212,300	JPY	23,466,535	1.66
UNI CHARM	496,100	JPY	18,937,941	1.34
			<b>89,483,476</b>	<b>6.32</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	79,467	USD	11,526,628	0.81
			<b>11,526,628</b>	<b>0.81</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
DSM KONINKLIJKE	75,921	EUR	15,032,358	1.06
STMICROELECTRONICS NV	165,972	EUR	7,198,206	0.51
			<b>22,230,564</b>	<b>1.57</b>
<b>Spagna</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	385,461	EUR	22,988,894	1.62
INDITEX SHARE FROM SPLIT	643,544	EUR	18,360,310	1.30
			<b>41,349,204</b>	<b>2.92</b>
<b>Svizzera</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	116,319	CHF	15,374,113	1.09
ROCHE HOLDING LTD	38,500	CHF	14,086,136	0.99
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	145,856	USD	20,693,288	1.46
			<b>50,153,537</b>	<b>3.54</b>
<b>Regno Unito</b>				
ASTRAZENECA PLC	166,004	GBP	17,157,965	1.21
DIAGEO PLC	612,607	GBP	29,448,331	2.08
HALMA PLC	345,676	GBP	13,174,883	0.93
UNILEVER	268,700	EUR	12,643,678	0.89
			<b>72,424,857</b>	<b>5.11</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBOTT LABORATORIES	179,169	USD	22,173,976	1.57
ADOBE INC	27,849	USD	13,886,787	0.98
ADVANCED MICRO DEVICES INC	85,163	USD	10,776,430	0.76
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	59,702	USD	15,973,382	1.13
ALPHABET INC -A-	24,744	USD	63,035,840	4.45

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Global Demography

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
AMAZON.COM INC	7,192	USD	21,087,384	1.49
APPLE INC	337,168	USD	52,647,662	3.72
AUTODESK INC	91,612	USD	22,652,461	1.60
BANK OF AMERICA CORP	827,710	USD	32,382,007	2.29
BOOKING HOLDINGS INC	12,076	USD	25,477,578	1.80
CHARLES SCHWAB CORP/THE	385,266	USD	28,491,796	2.01
DANAHER CORP	56,549	USD	16,360,523	1.15
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	44,387	USD	14,449,584	1.02
MASTERCARD INC -A-	96,343	USD	30,441,406	2.15
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	177,928	USD	15,115,744	1.07
META PLATFOR -A-	108,504	USD	32,092,262	2.27
MICROSOFT CORP	241,680	USD	71,475,394	5.05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	250,000	USD	14,577,471	1.03
MORGAN STANLEY	287,562	USD	24,821,567	1.75
NIKE INC	158,580	USD	23,241,759	1.64
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	329,432	USD	25,223,043	1.78
PALO ALTO NETWORKS	42,509	USD	20,813,785	1.47
PAYPAL HOLDINGS	152,492	USD	25,287,497	1.79
PROCTER & GAMBLE CO	111,395	USD	16,023,561	1.13
S&P GLOBAL INC	38,800	USD	16,101,727	1.14
SALESFORCE.COM INC	93,317	USD	20,853,543	1.47
STANLEY BLACK & DECKER INC	106,212	USD	17,616,697	1.24
STARBUCKS CORP	203,667	USD	20,948,759	1.48
STRYKER CORP	123,440	USD	29,027,721	2.05
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	157,937	USD	16,708,935	1.18
TRIMBLE	189,389	USD	14,520,601	1.02
UNITEDHEALTH GROUP INC	52,863	USD	23,342,092	1.65
VISA INC -A-	116,828	USD	22,263,275	1.57
WALT DISNEY CO	214,328	USD	29,192,107	2.06
WASTE MANAGEMENT	112,061	USD	16,446,519	1.16
XYLEM INC	62,641	USD	6,605,618	0.47
<b>Totale azioni</b>			<b>872,136,493</b>	<b>61.56</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,355,527,707</b>	<b>95.69</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z USD C	2,000	USD	3,103,693	0.22
			<b>3,103,693</b>	<b>0.22</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>3,103,693</b>	<b>0.22</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>3,103,693</b>	<b>0.22</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,358,631,400</b>	<b>95.90</b>
Costi di acquisizione			1,060,529,878	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Global Demography

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	61.56
Giappone	6.32
Regno Unito	5.11
Francia	4.39
Svizzera	3.54
Irlanda	3.51
Spagna	2.92
Canada	2.03
Germania	1.59
Paesi Bassi	1.57
Belgio	1.23
Hong Kong	1.10
Jersey	0.81
Lussemburgo	0.22
	<b>95.90</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Internet e servizi di Internet	20.70
Banche e altre istituti finanziari	14.00
Farmacia	9.53
Elettronica e semiconduttori	6.06
Costruzione di macchine e dispositivi	5.45
Tessile e abbigliamento	4.21
Articoli per ufficio e computer	3.72
Altri beni di consumo	3.71
Servizi diversi	3.36
Arti grafiche e case editrici	3.20
Alimenti e bevande analcoliche	2.99
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	2.78
Elettrotecnica e elettronica	2.25
Chimica	2.19
Tabacco e alcol	2.08
Materiale di costruzione	1.93
Industria automobilistica	1.68
Salute	1.65
Industria alberghiera	1.48
Servizi ambientali e riciclo	1.16
Assicurazioni	1.10
Energia e acqua	0.47
Fondi di investimento	0.22
	<b>95.90</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Japan

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in JPY)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Giappone</b>				
ABC MART INC. TOKYO	13,500	JPY	66,555,000	0.38
AEON CO LTD	80,300	JPY	217,532,700	1.24
AGC INC.	21,900	JPY	120,231,000	0.69
AISIN CORPORATION	6,700	JPY	29,547,000	0.17
AJINOMOTO CO INC	32,400	JPY	113,302,800	0.65
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	25,800	JPY	115,429,200	0.66
ASTELLAS PHARMA	6,155	JPY	11,512,928	0.07
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	12,300	JPY	110,626,200	0.63
BRIDGESTONE CORP	13,900	JPY	68,791,100	0.39
BROTHER INDUSTRIES	41,400	JPY	91,535,400	0.52
CANON INC	38,000	JPY	106,438,000	0.61
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	2,200	JPY	33,759,000	0.19
CONCORDIA FIN GRP	215,100	JPY	89,911,800	0.51
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	40,300	JPY	116,587,900	0.66
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	60,800	JPY	141,390,400	0.81
DAIKIN INDUSTRIES LTD	600	JPY	15,654,000	0.09
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	12,133	JPY	40,135,964	0.23
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	277	JPY	96,534,500	0.55
DENSO CORP	34,400	JPY	327,797,600	1.87
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	26,500	JPY	108,650,000	0.62
EAST JAPAN RAILWAY CO	6,400	JPY	45,267,200	0.26
ENEOS HOLDINGS INC	249,890	JPY	107,527,667	0.61
FANUC CORP SHS	400	JPY	9,752,000	0.06
FUJI ELECTRIC SHS	19,100	JPY	119,948,000	0.68
FUJIFILM HOLDINGS CORP	2,100	JPY	17,904,600	0.10
FUJITSU LTD	800	JPY	15,784,000	0.09
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	53,000	JPY	101,548,000	0.58
HAMATSU PHOTONICS	12,700	JPY	93,218,000	0.53
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	29,600	JPY	96,644,000	0.55
HIROSE ELECTRIC CO	4,600	JPY	88,964,000	0.51
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	19,500	JPY	77,512,500	0.44
HITACHI LTD	23,800	JPY	148,274,000	0.85
HONDA MOTOR CO LTD	97,000	JPY	313,310,000	1.79
HOSHIZAKI	8,100	JPY	70,065,000	0.40
HOYA CORP	6,000	JPY	102,660,000	0.59
IDEMITSU KOSAN	1,600	JPY	4,699,200	0.03
INPEX	13,200	JPY	13,226,400	0.08
ITOCHU CORP	89,000	JPY	313,102,000	1.78
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	24,200	JPY	89,540,000	0.51
JAPAN METRO FUND INVESTMENT CORP	797	JPY	78,982,700	0.45
JAPAN POST BANK	155,100	JPY	163,630,500	0.93
JAPAN POST HOLDINGS CO	458,500	JPY	411,182,800	2.34
JFE HOLDINGS INC	9,600	JPY	14,083,200	0.08
JP POST INSRAN CO	12,100	JPY	22,385,000	0.13
JP REAL ESTATE INVESTMENT	142	JPY	92,726,000	0.53
KAJIMA CORP	82,300	JPY	108,718,300	0.62
KAKAKU.COM	20,400	JPY	62,628,000	0.36
KANSAI ELECTRIC POWER	159,200	JPY	170,980,800	0.97
KDDI CORP	88,100	JPY	296,192,200	1.69
KEIO	15,200	JPY	77,064,000	0.44
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	23,100	JPY	71,841,000	0.41
KIKKOMAN CORP	9,700	JPY	93,799,000	0.53
KIRIN HOLDINGS CO LTD	65,300	JPY	120,609,100	0.69
KOITO MANUFACTURING	14,700	JPY	89,523,000	0.51
KOMATSU LTD	10,000	JPY	26,935,000	0.15

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.



# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Japan

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in JPY)	% patr. netto
KONAMI HLDS SHS	13,500	JPY	74,520,000	0.42
KOSE CORP	5,900	JPY	76,995,000	0.44
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	15,600	JPY	85,176,000	0.49
KYOCERA CORP	1,900	JPY	13,655,300	0.08
KYOWA KIRIN CO LTD	25,800	JPY	80,883,000	0.46
LIXIL CORPORATION	37,900	JPY	116,163,500	0.66
MAKITA CORP	16,000	JPY	78,128,000	0.45
MARUBENI CORP	217,400	JPY	243,379,300	1.39
MEDICEO HOLDINGS CORP	53,900	JPY	116,154,500	0.66
MEIJI HLDGS	14,800	JPY	101,528,000	0.58
MINEBEA MITSUMI	35,200	JPY	114,928,000	0.65
MISUMI GROUP	17,900	JPY	84,488,000	0.48
MITSUBISHI CHEM	32,700	JPY	27,860,400	0.16
MITSUBISHI CORP	108,500	JPY	396,242,000	2.26
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	45,300	JPY	66,070,050	0.38
MITSUBISHI ESTATE	2,000	JPY	3,189,000	0.02
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	6,600	JPY	17,549,400	0.10
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	503,000	JPY	314,324,700	1.79
mitsui and co ltd	57,200	JPY	155,784,200	0.89
mitsui fudosan co ltd	2,700	JPY	6,151,950	0.04
MIURA CORP.	18,100	JPY	71,676,000	0.41
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	96,586	JPY	141,305,318	0.81
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	26,710	JPY	94,793,790	0.54
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1,800	JPY	16,482,600	0.09
NGK INSULATORS LTD	50,000	JPY	97,200,000	0.55
NH FOODS LTD	23,800	JPY	98,532,000	0.56
NINTENDO CO LTD	500	JPY	26,825,000	0.15
NIPPON EXPRESS	14,700	JPY	101,577,000	0.58
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	35,200	JPY	88,457,600	0.50
NIPPON SHINYKU CO LTD	9,000	JPY	72,090,000	0.41
NIPPON STEEL CORP	36,309	JPY	68,206,457	0.39
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	160,200	JPY	504,630,000	2.88
NISSAN CHEMICAL CORP	12,800	JPY	85,504,000	0.49
NISSAN MOTOR CO LTD	465,100	JPY	258,502,580	1.47
NISSHIN FLOUR MILL.	46,600	JPY	77,262,800	0.44
NISSHIN FOODS	10,100	JPY	84,739,000	0.48
NOMURA HOLDINGS INC	136,600	JPY	68,532,220	0.39
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	566	JPY	91,578,800	0.52
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	23,200	JPY	114,492,000	0.65
NTT DATA CORP	64,900	JPY	160,043,400	0.91
OBAYASHI CORP	126,400	JPY	112,496,000	0.64
OMRON CORP	9,600	JPY	110,016,000	0.63
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	39,600	JPY	113,097,600	0.64
ORIX CORP	38,800	JPY	91,083,000	0.52
ORIX JREIT INC	441	JPY	79,291,800	0.45
OSAKA GAS CY	60,800	JPY	115,580,800	0.66
OTSUKA HOLDINGS	30,200	JPY	125,903,800	0.72
PANASONIC CORP	178,200	JPY	225,423,000	1.28
PEPTIDREAM INC	25,100	JPY	63,879,500	0.36
PERSOL HOLDINGS CO LTD	30,300	JPY	101,202,000	0.58
POLA ORBIS HOLDINGS	32,000	JPY	61,344,000	0.35
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	20,500	JPY	142,926,000	0.81
RINNAI CORP	7,400	JPY	76,812,000	0.44
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	53,900	JPY	75,837,300	0.43
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	57,200	JPY	109,938,400	0.63
SEKISUI HOUSE LTD	62,400	JPY	154,065,600	0.88
SHIMADZU CORPORATION	17,700	JPY	85,933,500	0.49
SHIMIZU CORP	130,800	JPY	93,260,400	0.53
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	2,100	JPY	41,832,000	0.24

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Japan

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in JPY)	% patr. netto
SHISEIDO	12,700	JPY	81,457,800	0.46
SOFTBANK	180,400	JPY	262,391,800	1.50
SOFTBANK GROUP	80,100	JPY	435,263,400	2.48
SOHGO SECURITY SERVICES CO	17,800	JPY	81,346,000	0.46
SOMPO HOLDINGS INC	6,800	JPY	33,041,200	0.19
SONY CORP	17,300	JPY	250,417,500	1.43
SUBARU CORPORATION	21,900	JPY	45,048,300	0.26
SUMI DAI PHARMA	47,400	JPY	62,805,000	0.36
SUMITOMO CORP	132,200	JPY	224,806,100	1.28
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	6,400	JPY	9,596,800	0.05
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	61,200	JPY	241,311,600	1.38
SUNTORY	24,900	JPY	103,584,000	0.59
SUZUKI MOTOR CORP	5,400	JPY	23,916,600	0.14
T&D HOLDING	11,900	JPY	17,516,800	0.10
TAISEI	31,500	JPY	110,092,500	0.63
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	13,300	JPY	70,357,000	0.40
TAKEDA PHARMACEUTICAL	44,100	JPY	138,341,700	0.79
TERUMO CORP.	20,000	JPY	97,200,000	0.55
TOHO CO	16,700	JPY	82,247,500	0.47
TOHO GAS	19,300	JPY	56,529,700	0.32
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	27,300	JPY	174,501,600	0.99
TOKYO ELECTRON LTD	100	JPY	6,628,000	0.04
TOKYO GAS CO LTD	65,200	JPY	134,442,400	0.77
TOPPAN INC	60,300	JPY	130,006,800	0.74
TOTO LTD	17,100	JPY	90,459,000	0.52
TOYO SUISAN KAISHA	17,500	JPY	85,312,500	0.49
TOYOTA INDUSTRIES CORP	19,400	JPY	178,286,000	1.02
TOYOTA MOTOR CORP	618,600	JPY	1,302,462,300	7.42
TOYOTA TSUSHO CORP	27,700	JPY	146,810,000	0.84
TREND MICRO INC	14,300	JPY	91,377,000	0.52
UNI CHARM	21,000	JPY	104,979,000	0.60
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	592	JPY	80,038,400	0.46
USS	44,200	JPY	79,383,200	0.45
YAMAHA CORP.	12,400	JPY	70,308,000	0.40
YASKAWA ELECTRIC CORP	16,800	JPY	94,752,000	0.54
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	41,400	JPY	85,863,600	0.49
Z HOLDINGS KK	8,600	JPY	5,739,640	0.03
<b>Totale azioni</b>			<b>17,516,293,964</b>	<b>99.82</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>17,516,293,964</b>	<b>99.82</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>17,516,293,964</b>	<b>99.82</b>
Costi di acquisizione			16,480,149,581	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Japan

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Giappone	99.82
	<b>99.82</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	24.07
Industria automobilistica	15.09
Elettronica e semiconduttori	7.76
Farmacia	6.43
Comunicazioni	6.06
Internet e servizi di Internet	5.89
Materiale di costruzione	5.84
Trasporti	4.22
Arti grafiche e case editrici	3.31
Alimenti e bevande analcoliche	3.30
Società immobiliari	3.01
Energia e acqua	2.72
Elettrotecnica e elettronica	2.42
Costruzione di macchine e dispositivi	2.36
Chimica	1.69
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	1.24
Altri beni di consumo	1.00
Assicurazioni	0.93
Tabacco e alcol	0.66
Servizi diversi	0.46
Industria mineraria, siderurgica e chimica	0.39
Pneumatici e gomma	0.39
Tessile e abbigliamento	0.38
Petrolio	0.10
Articoli per ufficio e computer	0.09
	<b>99.82</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Life Care

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Belgio</b>				
GALAPAGOS GENOMICS NV	1,574	EUR	88,101	0.46
UCB	1,189	EUR	135,686	0.71
			<b>223,787</b>	<b>1.17</b>
<b>Isole Cayman</b>				
JACOBIO PHARMACEUTICALS GROUP CO LTD	11,364	HKD	21,135	0.11
			<b>21,135</b>	<b>0.11</b>
<b>Danimarca</b>				
GENMAB AS	214	DKK	86,054	0.45
NOVO NORDISK	3,886	DKK	436,711	2.29
ZEALAND PHARMA	2,424	DKK	53,778	0.28
			<b>576,543</b>	<b>3.02</b>
<b>Francia</b>				
SANOFI	5,379	EUR	541,844	2.84
			<b>541,844</b>	<b>2.84</b>
<b>Germania</b>				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	620	USD	159,836	0.84
MERCK KGAA	1,522	EUR	392,896	2.06
MORPHOSYS	1,161	EUR	44,032	0.23
SIEMENS HEALTHINEERS	1,479	EUR	110,704	0.58
			<b>707,468</b>	<b>3.71</b>
<b>Irlanda</b>				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	652	USD	70,260	0.37
MEDTRONIC HLD	5,424	USD	561,113	2.94
			<b>631,373</b>	<b>3.31</b>
<b>Giappone</b>				
BML INC	5,000	JPY	155,226	0.81
DAIICHI SANKYO CO LTD	3,300	JPY	83,822	0.44
EISAI	800	JPY	45,372	0.24
HOGY MEDICAL CO LTD	1,300	JPY	36,803	0.19
KYOWA KIRIN CO LTD	1,100	JPY	29,947	0.16
NIHON KOHDEN CORP	1,200	JPY	32,877	0.17
SHIMADZU CORPORATION	5,700	JPY	240,315	1.26
TAKEDA PHARMACEUTICAL	2,100	JPY	57,207	0.30
UNI CHARM	6,400	JPY	277,831	1.46
			<b>959,400</b>	<b>5.03</b>
<b>Lussemburgo</b>				
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	9,336	USD	21,753	0.11
			<b>21,753</b>	<b>0.11</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
MERUS - REGISTERED	1,784	USD	56,731	0.30
ROYAL PHILIPS NV	929	EUR	34,615	0.18
			<b>91,346</b>	<b>0.48</b>
<b>Repubblica popolare cinese</b>				
REMEGEN CO. LTD	3,203	HKD	32,004	0.17
			<b>32,004</b>	<b>0.17</b>
<b>Spagna</b>				
ALMIRALL - BEARER SHS	6,979	EUR	89,683	0.47
			<b>89,683</b>	<b>0.47</b>
<b>Svezia</b>				
RAYSEARCH LABORATORIES AB -B-	1,852	SEK	11,557	0.06
			<b>11,557</b>	<b>0.06</b>
<b>Svizzera</b>				
LONZA GROUP (CHF)	208	CHF	173,862	0.91
ROCHE HOLDING LTD	1,467	CHF	610,377	3.20
SONOVA HOLDING NAM-AKT	239	CHF	93,854	0.49
TECAN GROUP NAM.AKT	77	CHF	46,945	0.25
			<b>925,038</b>	<b>4.85</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Life Care

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Regno Unito</b>				
ASTRAZENECA PLC	5,527	GBP	649,641	3.40
CONVATEC GROUP REGD	57,112	GBP	149,412	0.78
GLAXOSMITHKLINE PLC	8,525	GBP	185,510	0.97
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	658	GBP	19,776	0.10
			<b>1,004,339</b>	<b>5.26</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBOTT LABORATORIES	3,510	USD	493,997	2.59
ABBVIE INC	4,245	USD	574,773	3.01
AERIE PHARMACEUTICALS	4,012	USD	28,164	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	708	USD	113,032	0.59
AKOYA BIOSCIENCES INC	1,504	USD	23,026	0.12
ALDEYRA THERAPEUTICS INC	4,174	USD	16,696	0.09
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	146	USD	24,759	0.13
AMEDISYS INC	412	USD	66,695	0.35
AMGEN INC	1,989	USD	447,465	2.34
ANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	449	USD	67,583	0.35
ANTHEM INC	1,016	USD	470,957	2.47
ARVINAS --- REGISTERED SHS	305	USD	25,053	0.13
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	428	USD	57,579	0.30
BECTON DICKINSON	1,377	USD	346,288	1.81
BIOATLA	1,588	USD	31,172	0.16
BIOGEN IDEC INC	369	USD	88,530	0.46
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	442	USD	39,051	0.20
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4,612	USD	287,558	1.51
BRUKER BIOSCIENCES	1,835	USD	153,975	0.81
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	117	USD	44,083	0.23
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	747	USD	171,534	0.90
COOPER COMPANIES INC	236	USD	98,870	0.52
CURIS --- REGISTERED SHS	5,918	USD	28,170	0.15
CVS HEALTH	5,151	USD	531,377	2.78
DANAHER CORP	2,008	USD	660,652	3.46
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,784	USD	231,117	1.21
ELI LILLY & CO	1,970	USD	544,153	2.85
GILEAD SCIENCES INC	1,470	USD	106,737	0.56
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	1,208	USD	35,358	0.19
GLOBUS MEDICAL -A-	1,795	USD	129,599	0.68
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	617	USD	61,712	0.32
HCA INC	830	USD	213,244	1.12
HERON THERAPEUTICS INC	1,551	USD	14,161	0.07
HOLOGIC INC	2,061	USD	157,790	0.83
HUMANA INC	295	USD	136,839	0.72
ICAD INC	223	USD	1,601	0.01
ILLUMINA INC	344	USD	130,871	0.69
INCYTE CORP	838	USD	61,509	0.32
INSULET	359	USD	95,519	0.50
INTUITIVE SURGICAL	600	USD	215,580	1.13
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	1,317	USD	40,076	0.21
ITEOS THERAPEUTICS INC	778	USD	36,224	0.19
JOHNSON & JOHNSON	5,389	USD	921,896	4.83
KARM THES INC	7,222	USD	46,437	0.24
KYMERA THERAPEUTICS INC	249	USD	15,809	0.08
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	276	USD	86,722	0.45
MASIMO	341	USD	99,838	0.52
MERCK & CO INC	8,081	USD	619,328	3.24
MERSANA THERAPEUTICS INC	3,111	USD	19,350	0.10
MESA LABORATORIES-REGISTERED SHS	197	USD	64,634	0.34
MIRATI THERAPEUTICS INC	603	USD	88,454	0.46
MODERNA INC	132	USD	33,525	0.18
NAUTILS BIOTECH	4,711	USD	24,403	0.13

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Life Care

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
NEUROCRINE BIOSCIENCES	1,036	USD	88,236	0.46
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	2,106	USD	60,969	0.32
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	267	USD	2,499	0.01
ORTHOPEDIATRICS CORP	2,359	USD	141,210	0.74
OUTSET MEDICAL INC ORDSHR	3,006	USD	138,547	0.73
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	1,695	USD	101,988	0.53
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	252	USD	159,143	0.83
RESMED	540	USD	140,659	0.74
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	10,984	USD	29,108	0.15
SEAGEN INC	440	USD	68,024	0.36
SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	400	USD	71,332	0.37
STRYKER CORP	1,151	USD	307,800	1.61
TELADOC HEALTH	503	USD	46,185	0.24
THERMO FISHER SCIENT SHS	828	USD	552,475	2.89
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	968	USD	18,044	0.09
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	470	USD	22,419	0.12
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	518	USD	40,088	0.21
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,278	USD	1,143,875	5.99
VEEVA SYSTEMS -A-	375	USD	95,805	0.50
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	871	USD	191,272	1.00
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	5,621	USD	76,052	0.40
XENCOR INC	1,060	USD	42,527	0.22
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	2,084	USD	264,751	1.39
<b>Totale azioni</b>			<b>12,926,533</b>	<b>67.72</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>18,763,803</b>	<b>98.30</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>18,763,803</b>	<b>98.30</b>
Costi di acquisizione			17,375,583	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Life Care

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	67.72
Regno Unito	5.26
Giappone	5.03
Svizzera	4.85
Germania	3.71
Irlanda	3.31
Danimarca	3.02
Francia	2.84
Belgio	1.17
Paesi Bassi	0.48
Spagna	0.47
Repubblica popolare cinese	0.17
Isole Cayman	0.11
Lussemburgo	0.11
Svezia	0.06
	<b>98.30</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Farmacia	62.50
Salute	11.36
Biotechologia	9.26
Elettronica e semiconduttori	4.33
Costruzione di macchine e dispositivi	3.46
Banche e altre istituti finanziari	2.42
Altri beni di consumo	1.46
Chimica	1.07
Assicurazioni	0.90
Servizi diversi	0.78
Internet e servizi di Internet	0.50
Tessile e abbigliamento	0.19
Petrolio	0.06
Articoli per ufficio e computer	0.01
	<b>98.30</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Oncology Impact

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Canada</b>				
ESSA PHARMA --- REGISTERED SHS	589,107	USD	8,365,319	0.34
			<b>8,365,319</b>	<b>0.34</b>
<b>Isole Cayman</b>				
BEIGENE - REG SHS	581,974	HKD	12,018,244	0.50
EVEREST MEDICINES LTD	3,024,955	HKD	13,502,362	0.56
			<b>25,520,606</b>	<b>1.05</b>
<b>Danimarca</b>				
GENMAB AS	196,272	DKK	78,925,643	3.25
			<b>78,925,643</b>	<b>3.25</b>
<b>Germania</b>				
MERCK KGAA	469,034	EUR	121,078,500	4.99
MORPHOSYS	191,196	EUR	7,251,227	0.30
SIEMENS HEALTHINEERS	1,661,143	EUR	124,337,391	5.13
			<b>252,667,118</b>	<b>10.42</b>
<b>Italia</b>				
PHILOGEN --- REGISTERED SHS	240,000	EUR	3,913,788	0.16
			<b>3,913,788</b>	<b>0.16</b>
<b>Giappone</b>				
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,997,800	JPY	76,145,769	3.14
			<b>76,145,769</b>	<b>3.14</b>
<b>Jersey</b>				
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	41,998	USD	3,153,210	0.13
			<b>3,153,210</b>	<b>0.13</b>
<b>Lussemburgo</b>				
REVOLUTION MEDICINES INC	249,453	USD	6,278,732	0.26
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	161,066	USD	9,982,871	0.41
Y-MABS THERAPEUTICS INC	171,282	USD	2,776,481	0.11
			<b>19,038,084</b>	<b>0.78</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
MERUS - REGISTERED	698,441	USD	22,210,424	0.92
			<b>22,210,424</b>	<b>0.92</b>
<b>Svizzera</b>				
LONZA GROUP (CHF)	75,367	CHF	62,997,365	2.60
ROCHE HOLDING LTD	367,280	CHF	152,814,753	6.30
			<b>215,812,118</b>	<b>8.90</b>
<b>Regno Unito</b>				
ASTRAZENECA PLC	1,836,844	GBP	215,901,839	8.90
			<b>215,901,839</b>	<b>8.90</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES	293,977	USD	46,933,428	1.93
AMGEN INC	453,532	USD	102,031,094	4.21
ARVINAS --- REGISTERED SHS	356,367	USD	29,271,985	1.21
BIO RAD LABORATORIES -A-	31,025	USD	23,441,559	0.97
BIOATLA	236,262	USD	4,637,823	0.19
BIO-TECHNE CORP	50,157	USD	25,948,222	1.07
BLUEPRINT MEDICINES CORP	188,672	USD	20,208,658	0.83
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	101,271	USD	38,156,887	1.57
COGENT BIOSCIENCES INC	1,739,103	USD	14,921,504	0.62
CURIS --- REGISTERED SHS	2,403,570	USD	11,440,993	0.47
CYTOMX THERAPEUTICS INC	1,648,775	USD	7,139,196	0.29
DANAHER CORP	274,765	USD	90,400,433	3.73
DECIPHERA PHARMA.	370,485	USD	3,619,638	0.15
ELI LILLY & CO	191,438	USD	52,879,004	2.18
EXACT SCIENCES CORP	212,307	USD	16,523,854	0.68
EXELIXIS	1,817,910	USD	33,231,395	1.37
FATE THERAPEUTICS	112,502	USD	6,582,492	0.27
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	118,831	USD	11,885,477	0.49

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.



# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Oncology Impact

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	269,306	USD	10,828,794	0.45
HARPOON THERAPEUTICS RG	755,395	USD	5,703,232	0.24
HOLOGIC INC	956,988	USD	73,267,001	3.02
ILLUMINA INC	40,886	USD	15,554,670	0.64
INCYTE CORP	321,063	USD	23,566,024	0.97
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	493,014	USD	9,411,637	0.39
IQVIA HOLDINGS INC	140,045	USD	39,512,296	1.63
ITEOS THERAPEUTICS INC	463,926	USD	21,600,395	0.89
JOHNSON & JOHNSON	385,544	USD	65,955,012	2.72
JOUNCE THERAPEUTICS	322,025	USD	2,688,909	0.11
KARM THES INC	592,926	USD	3,812,514	0.16
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	510,279	USD	7,143,906	0.29
KYMERA THERAPEUTICS INC	243,293	USD	15,446,673	0.64
MACROGENICS INC	315,105	USD	5,057,435	0.21
MERCK & CO INC	1,412,235	USD	108,233,690	4.46
MERSANA THERAPEUTICS INC	1,155,810	USD	7,189,138	0.30
MIRATI THERAPEUTICS INC	302,079	USD	44,311,969	1.83
NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	250,931	USD	8,561,766	0.35
NEOLEUKIN THERAPEUTICS - REGISTERED SHS	800,895	USD	3,860,314	0.16
NKARTA - REGISTERED SHS	62,065	USD	952,698	0.04
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	447,093	USD	12,943,342	0.53
NUVATION BIO	274,578	USD	2,333,913	0.10
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	301,030	USD	2,817,641	0.12
PERSONALIS - REGISTERED SHS	330,456	USD	4,715,607	0.19
RADNET - REGISTERED SHS	325,218	USD	9,792,314	0.40
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	151,134	USD	95,444,144	3.93
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	271,870	USD	8,349,128	0.34
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	485,953	USD	13,169,326	0.54
SEAGEN INC	477,143	USD	73,766,308	3.04
TG THERAPEUTICS INC	206,850	USD	3,930,150	0.16
THERMO FISHER SCIENT SHS	135,700	USD	90,544,468	3.73
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	355,456	USD	16,955,251	0.70
VIEWRAY - REGISTERED SHS	1,727,539	USD	9,518,740	0.39
XENCOR INC	434,872	USD	17,447,065	0.72
ZAI LAB AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT REPR	100,405	USD	6,310,454	0.26
ZENTALIS PH --- REGISTERED SHS	127,239	USD	10,695,710	0.44
			<b>1,390,645,276</b>	<b>57.33</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>2,312,299,194</b>	<b>95.32</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>2,312,299,194</b>	<b>95.32</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>2,312,299,194</b>	<b>95.32</b>
Costi di acquisizione			2,107,178,562	

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Oncology Impact

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	57.33
Germania	10.42
Svizzera	8.90
Regno Unito	8.90
Danimarca	3.25
Giappone	3.14
Isole Cayman	1.05
Paesi Bassi	0.92
Lussemburgo	0.78
Canada	0.34
Italia	0.16
Jersey	0.13
	<b>95.32</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Farmacia	50.56
Biotecnologia	28.13
Banche e altre istituti finanziari	5.41
Elettronica e semiconduttori	4.13
Costruzione di macchine e dispositivi	3.73
Chimica	2.60
Salute	0.77
	<b>95.32</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Australia</b>				
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	967,769	AUD	1,590,107	2.01
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	428,958	AUD	2,380,434	3.01
			<b>3,970,541</b>	<b>5.02</b>
<b>Canada</b>				
MILLENNIAL LITHIUM CORP	6,883	CAD	21,897	0.03
			<b>21,897</b>	<b>0.03</b>
<b>Francia</b>				
AKKA TECHNOLOGIES	15,093	EUR	728,992	0.92
			<b>728,992</b>	<b>0.92</b>
<b>Germania</b>				
ADVA OPTICAL NETWORKING	2,991	EUR	42,113	0.05
HELLA --- BEARER SHS BR SHARES SUBMITTED	48,431	EUR	2,886,488	3.65
SILTRONIC	4,169	EUR	586,161	0.74
			<b>3,514,762</b>	<b>4.44</b>
<b>Italia</b>				
FALK RENEWABLES S.P.A	314,906	EUR	2,727,086	3.45
			<b>2,727,086</b>	<b>3.45</b>
<b>Giappone</b>				
HITACHI METALS LTD	180,200	JPY	2,932,369	3.71
			<b>2,932,369</b>	<b>3.71</b>
<b>Norvegia</b>				
SBANKEN ASA	110,341	NOK	1,030,993	1.30
			<b>1,030,993</b>	<b>1.30</b>
<b>Svezia</b>				
NOBINA AB	224,591	SEK	2,334,036	2.95
			<b>2,334,036</b>	<b>2.95</b>
<b>Regno Unito</b>				
MIMECAST UK LIMITED	20,779	USD	1,453,909	1.84
ORTHO CLI DGNST --- REGISTERED SHS	25,888	USD	486,937	0.62
			<b>1,940,846</b>	<b>2.45</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ARENA PHARMACEUTICALS INC	5,195	USD	424,572	0.54
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	31,605	USD	1,569,411	1.98
CABOT MICRO - REGISTERED SHS	4,813	USD	811,294	1.03
CERNER CORP	17,748	USD	1,449,399	1.83
COREPOINT LODGN -REGISTERED SHS	172,815	USD	2,385,856	3.02
CYRUSONE INC	38,641	USD	3,048,602	3.85
DEL TACO RESTAURANTS INC	30	USD	328	0.00
DSP GROUP	79,198	USD	1,532,146	1.94
FERRO CORP.	64,373	USD	1,235,722	1.56
FORTERRA INC	150,268	USD	3,142,256	3.97
GCP APPLIED TECHNOLOGIES INC WI	1,228	USD	34,188	0.04
INTERSECT ENT INC	56,308	USD	1,352,244	1.71
LANDMARK INFR - PARTNERSHIP UNITS	131,049	USD	1,901,432	2.40
MCAFEE - REGISTERED SHS -A-	103,817	USD	2,354,415	2.98
ROGERS CORP	9,809	USD	2,354,781	2.98
RR DONNELLEY AND SONS CO	158,350	USD	1,567,904	1.98
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS	42,037	USD	1,553,284	1.96
SPX FLOW WHEN ISSUED	10,315	USD	784,419	0.99
TRIPLE-S MANAGEMENT CORP -B-	48,777	USD	1,530,393	1.93
TRISTATE CAP --- REGISTERED SHS	58,509	USD	1,556,879	1.97
VEONEER INC- REGISTERED SHS	53,904	USD	1,681,774	2.13
VONAGE HOLDINGS CORP	150,799	USD	2,756,869	3.49
			<b>35,028,168</b>	<b>44.28</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>54,229,690</b>	<b>68.56</b>

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>54,229,690</b>	<b>68.56</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	4,675	EUR	6,915,307	8.74
			<b>6,915,307</b>	<b>8.74</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>6,915,307</b>	<b>8.74</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>6,915,307</b>	<b>8.74</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>61,144,997</b>	<b>77.30</b>
Costi di acquisizione			59,992,713	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	44.28
Francia	9.66
Australia	5.02
Germania	4.44
Giappone	3.71
Italia	3.45
Svezia	2.95
Regno Unito	2.45
Norvegia	1.30
Canada	0.03
	<b>77.30</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	12.15
Energia e acqua	9.43
Fondi di investimento	8.74
Elettronica e semiconduttori	6.68
Industria automobilistica	6.60
Società immobiliari	6.26
Internet e servizi di Internet	3.82
Metalli non ferrosi	3.71
Comunicazioni	3.54
Trasporti	3.01
Servizi diversi	2.55
Elettrotecnica e elettronica	2.13
Arti grafiche e case editrici	1.98
Salute	1.83
Biotechologia	1.71
Chimica	1.61
Costruzione di macchine e dispositivi	0.99
Farmacia	0.54
Metalli e pietre preziosi	0.03
	<b>77.30</b>

# Candriam Equities L

## Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
AMBARELLA INC	65,151	USD	13,218,486	2.01
			<b>13,218,486</b>	<b>2.01</b>
<b>Francia</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	88,809	EUR	17,417,355	2.64
			<b>17,417,355</b>	<b>2.64</b>
<b>Germania</b>				
SAP AG	72,711	EUR	10,327,600	1.57
SIEMENS AG REG	110,229	EUR	19,138,807	2.90
			<b>29,466,407</b>	<b>4.47</b>
<b>Giappone</b>				
DAIFUKU CO	129,500	JPY	10,570,971	1.60
FANUC CORP SHS	43,000	JPY	9,103,731	1.38
KEYENCE CORP	25,100	JPY	15,754,663	2.39
NABTESCO CORP	304,700	JPY	9,009,627	1.37
NIDEC CORP	150,100	JPY	17,622,789	2.67
ROHM CO LTD	79,300	JPY	7,210,031	1.09
SMC CORP	19,700	JPY	13,273,615	2.01
			<b>82,545,427</b>	<b>12.52</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	111,648	USD	18,416,338	2.79
			<b>18,416,338</b>	<b>2.79</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ASML HOLDING NV	20,938	EUR	16,827,017	2.55
STMICROELECTRONICS NV	316,060	EUR	15,588,194	2.37
			<b>32,415,211</b>	<b>4.92</b>
<b>Svezia</b>				
TELEFON ERICSSON	927,102	SEK	10,218,399	1.55
			<b>10,218,399</b>	<b>1.55</b>
<b>Svizzera</b>				
TECAN GROUP NAM.AKT	13,622	CHF	8,304,991	1.26
			<b>8,304,991</b>	<b>1.26</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ADOBE INC	16,215	USD	9,194,878	1.40
ADVANCED MICRO DEVICES INC	117,588	USD	16,920,913	2.57
ALPHABET INC -A-	15,301	USD	44,327,609	6.73
ANALOG DEVICES INC	78,728	USD	13,838,021	2.10
ANSYS INC	27,425	USD	11,000,716	1.67
APPLIED MATERIALS INC	112,914	USD	17,768,147	2.70
AUTODESK INC	47,529	USD	13,364,680	2.03
CERENCE INC	91,191	USD	6,988,878	1.06
CEVA INC	121,124	USD	5,237,402	0.79
COUCHBASE INC	267,549	USD	6,678,023	1.01
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	30,974	USD	6,341,926	0.96
EMERSON ELECTRIC CO	184,697	USD	17,171,280	2.61
INTUITIVE SURGICAL	32,086	USD	11,528,500	1.75
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	51,934	USD	10,724,890	1.63
META PLATFOR -A-	39,716	USD	13,358,477	2.03
MICROSOFT CORP	59,668	USD	20,067,542	3.04
NVIDIA CORP	44,496	USD	13,086,719	1.99
ON SEMICONDUCTOR CORP	264,837	USD	17,987,729	2.73
PALO ALTO NETWORKS	34,802	USD	19,378,045	2.94
PAYPAL HOLDINGS	47,269	USD	8,913,988	1.35
PTC INC	119,999	USD	14,537,879	2.21
QUALCOMM INC	94,463	USD	17,274,449	2.62
ROCKWELL AUTOMATION	36,076	USD	12,585,113	1.91
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	188,634	USD	9,118,568	1.38

Le note in allegato sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

## Candriam Equities L

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
SALESFORCE.COM INC	43,326	USD	11,010,436	1.67
SERVICENOW INC	10,074	USD	6,539,134	0.99
SILICON LABORATORIES INC	67,909	USD	14,017,776	2.13
SPLUNK INC	43,448	USD	5,027,803	0.76
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	139,834	USD	16,823,429	2.55
TRIMBLE	174,027	USD	15,173,414	2.30
UNIVERSAL DISPLAY	52,601	USD	8,680,743	1.32
VARONIS SYSTEMS INC	216,106	USD	10,541,651	1.60
			<b>425,208,758</b>	<b>64.52</b>
<b>Totale azioni</b>			<b>637,211,372</b>	<b>96.68</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>637,211,372</b>	<b>96.68</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>637,211,372</b>	<b>96.68</b>
Costi di acquisizione			442,277,588	

# Candriam Equities L

---

## Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Ripartizione Technology geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2021

### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	64.52
Giappone	12.52
Paesi Bassi	4.92
Germania	4.47
Jersey	2.79
Francia	2.64
Isole Cayman	2.01
Svezia	1.55
Svizzera	1.26
	<b>96.68</b>

### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Elettronica e semiconduttori	34.52
Internet e servizi di Internet	31.99
Elettrotecnica e elettronica	13.86
Costruzione di macchine e dispositivi	4.98
Comunicazioni	4.17
Farmacia	3.01
Industria automobilistica	2.79
Servizi diversi	1.35
	<b>96.68</b>



# Candriam Equities L

## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2021:

#### Candriam Equities L Biotechnology

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
CHF	280,315	USD	304,235	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,528
EUR	103,944,702	USD	117,391,019	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	847,591
USD	10,194	CHF	9,380	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(104)
USD	6,264,282	EUR	5,543,217	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(41,196)
						<b>809,819</b>

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	3,281	USD	3,705	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	5
USD	97,089	EUR	85,880	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(22)
						<b>(17)</b>

#### Candriam Equities L Europe Innovation

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	88,827	USD	100,105	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	824
USD	3,342,676	EUR	2,960,448	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(21,869)
						<b>(21,045)</b>

#### Candriam Equities L Oncology Impact

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
CHF	29,543	JPY	3,638,905	07/01/2022	J.P. Morgan AG	826
DKK	65,257	JPY	1,125,264	07/01/2022	Société Générale	206
DKK	187,166	JPY	3,223,651	07/01/2022	J.P. Morgan AG	625
EUR	156,186	JPY	20,088,350	07/01/2022	BNP Paribas Paris	3,175
EUR	279,383,935	USD	315,481,887	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,321,404
GBP	33,609	JPY	5,047,738	07/01/2022	J.P. Morgan AG	1,686
GBP	12,050	JPY	1,802,854	07/01/2022	BNP Paribas Paris	665
HKD	192,642	JPY	2,812,771	07/01/2022	J.P. Morgan AG	283
JPY	96,207,745	CHF	782,505	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(23,402)
JPY	37,665,963	DKK	2,187,983	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(7,464)
JPY	5,910,140	EUR	46,224	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(1,245)
JPY	130,489,396	EUR	1,019,208	07/01/2022	BNP Paribas Paris	(25,924)
JPY	881,824	GBP	5,859	07/01/2022	Société Générale	(278)
JPY	12,154,185	GBP	80,615	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(3,640)
JPY	84,888,063	GBP	564,641	07/01/2022	BNP Paribas Paris	(27,598)
JPY	13,498,193	HKD	930,992	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(2,195)
JPY	7,578,307	USD	66,841	07/01/2022	Société Générale	(1,030)
JPY	654,726,813	USD	5,800,667	07/01/2022	J.P. Morgan AG	(114,940)
JPY	33,700,187	USD	296,264	07/01/2022	BNP Paribas Paris	(3,607)
USD	6,195,506	EUR	5,485,434	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(44,243)
USD	120,997	JPY	13,664,646	07/01/2022	Société Générale	2,332
USD	81,032	JPY	9,176,374	07/01/2022	J.P. Morgan AG	1,343
USD	133,084	JPY	15,086,337	07/01/2022	BNP Paribas Paris	2,072
						<b>2,079,051</b>

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
AUD	6,000,000	EUR	3,800,840	07/01/2022	Société Générale	34,917
EUR	7,591,469	AUD	12,000,000	07/01/2022	Société Générale	(80,048)
EUR	3,035,853	JPY	390,000,000	07/01/2022	Société Générale	57,830
EUR	1,562,669	NOK	16,000,000	07/01/2022	Société Générale	(32,658)
EUR	2,438,576	SEK	25,000,000	07/01/2022	Société Générale	10,531
EUR	49,445,552	USD	56,000,000	07/01/2022	Société Générale	204,684
USD	11,000,000	EUR	9,724,161	07/01/2022	Société Générale	(51,846)
						<b>143,410</b>

## Candriam Equities L

### Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

#### Contratti di cambio a termine (Continua)

##### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
EUR	136,473,898	USD	154,148,919	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,092,124
GBP	310,676	USD	411,617	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	9,168
USD	10,025,270	EUR	8,887,008	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(83,808)
USD	26,428	GBP	19,962	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(609)
						<b>1,016,875</b>

Si prega di fare riferimento alla nota 13 per le garanzie ricevute/depositate in relazione ai contratti di cambio a termine. Dette operazioni su contratti di cambio a termine in valuta estera sono allocate principalmente alle classi di quote coperte contro il rischio di cambio.

# Candriam Equities L

## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Contratti future

Al 31 dicembre 2021, i seguenti contratti future erano in essere:

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su indici</b>					
(3,400)	MSCI Europe Growt Mar22	EUR	109,966,200	J.P. Morgan AG	(2,502,400)
(2,800)	EURO STOXX 50 0322	EUR	120,355,480	J.P. Morgan AG	(2,114,000)
					<b>(4,616,400)</b>

Fare riferimento alla Nota 12 su Liquidità presso i broker relativa ai future.

# Candriam Equities L

## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Contracts for difference (CDF)

Al 31 dicembre 2021, i seguenti contratti CDF erano in essere:

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Quantità	Posizione lunga/corta	Valuta	Sottostante	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
44,146	Lunga	USD	MAGELLAN HEALTH SERVICES INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,687,503	24,068
11,824	Corta	USD	II VI INCORPORAT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	(710,459)	(80,580)
40,879	Lunga	USD	ATHENE HOLDING REG A	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,991,589	76,642
80,738	Lunga	GBP	MEGGITT PLC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	709,679	(2,885)
12,996	Lunga	USD	COHERENT INC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,046,038	105,595
49,477	Lunga	USD	IHS MARKIT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	5,783,049	311,080
462,278	Lunga	EUR	EUROPCAR GROUPE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	234,005	(1,757)
228,877	Lunga	USD	AVAST PLC XNAS U	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	1,655,242	33,643
5,404	Lunga	EUR	SILTRONIC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	759,802	30,262
6,912	Corta	USD	SYMANTEC - REGIS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	(157,909)	(13,129)
1,901	Lunga	GBP	MEGGITT PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	16,710	(68)
223,121	Lunga	EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPA XPAR FR	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	4,420,027	13,387
2,466	Corta	EUR	ADTRAN EUR UNKNO	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	(49,506)	(6,383)
46,971	Corta	USD	APOLLO GLB MGMT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	(2,991,655)	(73,521)
15,958	Lunga	USD	XILINX INC XNAS	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,975,356	(99,773)
27,503	Corta	USD	ADVANCED MICRO DEVICES I XNYS US	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	(3,480,198)	126,003
76,195	Lunga	USD	NUANCE COMMUNICA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,706,566	(2,010)
14,040	Corta	USD	S&P GLOBAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	(5,826,501)	(282,356)
3,455	Corta	USD	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	(2,521,190)	(119,935)
115,942	Lunga	USD	GREAT WESTERN BANCORP INC	UBS FRANCFORT	3,462,355	145,794
14,627	Corta	USD	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	UBS FRANCFORT	(1,291,374)	(70,614)
297,758	Lunga	USD	GREENSKY --- REGISTERED SHS - A-	UBS FRANCFORT	2,974,438	28,802
97,679	Corta	USD	FIRST INTERSTATE BANCYSYSTEM -A-	UBS FRANCFORT	(3,493,321)	(88,471)
8,931	Corta	USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC	UBS FRANCFORT	(3,004,356)	(47,671)
17,000	Corta	USD	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	UBS FRANCFORT	(182,527)	(6,428)
4,234	Lunga	USD	FLAGSTAR BANCORP I	UBS FRANCFORT	178,489	9,010
37,112	Lunga	USD	KRATON PERFORMANCE	UBS FRANCFORT	1,511,632	8,811
55,000	Lunga	GBP	BLUE PRISM GRP X	UBS FRANCFORT	827,358	(41,925)
421,996	Lunga	EUR	ZARDOYA OTIS SPLIT ISSUE	UBS FRANCFORT	3,000,392	25,320
188,717	Lunga	GBP	PLAYTECH XLON GB	UBS FRANCFORT	1,646,441	(41,582)
55,744	Lunga	USD	CIT GROUP	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2,516,617	154,213
181,412	Lunga	EUR	CNP ASSURANCES	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	3,945,711	21,478
7,314	Corta	USD	MKS INSTRUMENTS	UBS FRANCFORT	(1,120,189)	(125,655)
132,511	Lunga	USD	ATOTECH	UBS FRANCFORT	2,973,690	120,813
2,168	Corta	USD	ENTEGRIS INC	UBS FRANCFORT	(264,194)	(13,280)
10,293	Lunga	USD	VIFOR PHARMA AG USD	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	1,607,204	47,601
2,731	Corta	USD	QUIDEL XNAS US	UBS FRANCFORT	(324,180)	12,974
						<b>177,476</b>

Fare riferimento alla Nota 12 su Liquidità presso i broker relativa ai CDF.

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 1 - Cenni generali

Candriam Equities L (di seguito la "SICAV" o "il Fondo") è stata costituita a tempo indeterminato il 27 aprile 1994 con il nome "BIL Equities" sotto forma di Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in conformità con le disposizioni della parte I della legge del 17 dicembre 2010, modificata, relativa agli organismi di investimento collettivo e la legge del 10 agosto 1915, modificata, sulle imprese commerciali. Il suo capitale minimo è di EUR 1.250.000.

Lo Statuto della SICAV è stato pubblicato nel "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del 9 giugno 1994. Lo statuto è stato più volte modificato, l'ultima volta il 6 aprile 2020. Le modifiche corrispondenti sono state pubblicate nella "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA"). La SICAV è iscritta nel Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo con il numero B-47449.

I seguenti comparti sono attualmente a disposizione degli investitori:

<u>Comparti</u>	<u>Valuta di riferimento</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU Innovation (in precedenza Candriam Equities L EMU)	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	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 Risk Arbitrage Opportunities (lanciato il 15 marzo 2021)	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology USD	

Durante l'anno, il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di procedere alla fusione per assorbimento dei seguenti comparti:

- Candriam Equities L Europe Conviction assorbito da Candriam Sustainable Equity Europe con data di entrata in vigore al 26 agosto 2021
- Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps assorbito da Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps con data al 26 agosto 2021
- Candriam Equities L Asia assorbito da Candriam Sustainable Equity Emerging Markets con data di entrata in vigore al 27 agosto 2021

La struttura di più comparti offre agli investitori non solo il vantaggio di poter scegliere tra diversi comparti, ma anche di poter passare da un comparto all'altro se consentito. All'interno di ciascun comparto, la SICAV può emettere diverse classi di azioni che differiscono in particolare per quanto riguarda le commissioni da pagare o per la loro politica di distribuzione.

Le classi di azioni emesse sono le seguenti:

- La **classe BF** è riservata all'alimentazione degli OIC di diritto belga approvati dalla Società di Gestione e amministrati da un'entità del gruppo Candriam.
- La **classe C** è offerta a privati e aziende.
- La **classe B** è riservata solo ad alcuni distributori bancari approvati dalla Società di gestione.
- La **classe I** è riservata esclusivamente ad investitori istituzionali la cui sottoscrizione minima iniziale è di EUR 250.000. Questo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio d'Amministrazione, a condizione che sia garantita la parità di trattamento degli azionisti nello stesso giorno di valutazione.
- La **classe I2** è una classe di azioni senza commissione di performance che è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 250.000, o l'equivalente in valute estere per le classi denominate in valute estere (il Consiglio d'Amministrazione può adeguare questo minimo a sua discrezione, purché tutti gli azionisti siano trattati allo stesso modo in un determinato giorno di valutazione).
- La **classe LOCK** (di seguito "classe L") è una classe di azioni legata a un meccanismo volto a limitare il rischio di capitale assunto. Questo meccanismo è offerto solo da Belfius Banque S.A., l'unico distributore autorizzato a distribuire queste azioni. Investendo in questa classe, l'investitore accetta che le azioni siano vendute automaticamente non appena il valore patrimoniale netto abbia raggiunto un importo predeterminato (prezzo di attivazione). Così quando Belfius Banque S.A. accerta che il valore patrimoniale netto è uguale o inferiore al prezzo di attivazione, un ordine di riscatto viene generato automaticamente ed eseguito il prima possibile. L'ordine di vendita sarà globalizzato alla prima data di cut-off (data di chiusura per la ricezione di ordini) successiva alla data in cui è stato calcolato il valore patrimoniale netto che ha dato origine all'attivazione automatica dell'ordine di riscatto. Data la natura specifica di questa classe, i potenziali investitori sono invitati, prima di sottoscrivere, a ottenere informazioni dal loro consulente finanziario presso Belfius Banque S.A. per familiarizzare con i requisiti tecnici e operativi relativi a questo meccanismo.
- La **classe N** è riservata ai distributori espressamente approvati dalla Società di Gestione.
- La **classe P** è riservata (i) ai fondi pensione e/o veicoli di investimento simili, creata su iniziativa di uno o più datori di lavoro a vantaggio dei propri dipendenti e a (ii) gruppi composti da uno o più datori di lavoro che investono nei fondi che mantengono al fine di fornire una pensione ai propri dipendenti. La sottoscrizione minima iniziale è di EUR 15.000.000.

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 1 - Informazioni generali (continua)

- La **classe PI** è riservata agli investitori istituzionali che sottoscrivono le azioni prima che il comparto abbia raggiunto una dimensione critica in termini di attivi in gestione. La sottoscrizione iniziale minima è di EUR 1.000.000, o l'importo equivalente nella valuta pertinente per le classi denominate in altre valute (il Consiglio d'Amministrazione può adeguare questo minimo a sua discrezione, purché tutti gli azionisti siano trattati allo stesso modo in un determinato giorno di valutazione). Questa classe rimarrà aperta alle sottoscrizioni fino al verificarsi di uno dei seguenti eventi: (i) scadenza del periodo stabilito dal Consiglio d'Amministrazione; (ii) il comparto ha raggiunto una dimensione critica in termini di attività in gestione, come definito dal Consiglio d'Amministrazione; (iii) il Consiglio d'Amministrazione ha deciso, per motivi giustificati, di chiudere questa classe alle sottoscrizioni. Il Consiglio d'Amministrazione ha la possibilità di riaprire questa classe di azioni a sua discrezione, senza essere obbligato ad informare preventivamente gli investitori.
- La **classe R** riservata agli intermediari finanziari (compresi distributori e piattaforme) che:
  - hanno stipulato accordi separati con i loro clienti per la fornitura di servizi di investimento in relazione al comparto, e
  - non sono autorizzati ad accettare e ricevere dalla Società di Gestione, per via delle leggi e dei regolamenti applicabili, o ulteriori accordi con i clienti, alcun onere, commissione o altro vantaggio economico derivante dalla fornitura dei servizi di investimento summenzionati.
- La **classe R2** è riservata:
  - ai distributori e/o agli intermediari approvati dalla Società di gestione, che non percepiscono da entità del gruppo Candriam nessuna forma di remunerazione per gli investimenti in questa classe qualora gli investimenti finali nelle azioni rientrino nell'ambito di un mandato.
  - agli OIC approvati dalla Società di gestione.
- La **classe S** è una classe di azioni riservata esclusivamente agli investitori istituzionali che sono stati appositamente approvati dalla Società di Gestione.
- La **classe SF2** è riservata all'alimentazione dei fondi approvati dalla Società di Gestione e amministrati su delega da un'entità del Gruppo Candriam. La sottoscrizione minima iniziale è pari a EUR 200.000.000 o al suo equivalente per le classi di azioni denominate in valute estere. Detto importo può essere modificato a discrezione del Consiglio di Amministrazione purché gli azionisti siano trattati equamente.
- La **classe V** è riservata esclusivamente ad investitori istituzionali la cui sottoscrizione minima iniziale è di EUR 15.000.000 o al suo equivalente in valute estere per le classi denominate in valute estere (questo importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio d'Amministrazione, a condizione che sia garantita la parità di trattamento degli azionisti nello stesso giorno di valutazione).
- La **classe V2** è una classe di azioni senza commissione di performance ed è limitata a investitori istituzionali/professionali, distributori e/o intermediari approvati dalla Società di Gestione, e la cui sottoscrizione minima iniziale è di EUR 15.000.000 o l'equivalente in valute estere per le classi denominate in valute estere (questo importo può essere rivisto a discrezione degli amministratori; in questo caso, deve essere garantito un trattamento uguale degli azionisti nello stesso giorno di valutazione).
- La **classe Y** è una classe di azioni riservata esclusivamente agli investitori istituzionali che sono stati appositamente approvati dalla Società di Gestione.
- La **Classe Z** è riservata:
  - agli investitori istituzionali/professionali approvati dalla Società di Gestione. L'attività di gestione del portafoglio di questa classe di azioni è direttamente remunerata attraverso il contratto sottoscritto con l'investitore; di conseguenza, non è dovuta alcuna commissione di gestione del portafoglio per gli attivi di questa classe.
  - agli OIC approvati dalla Società di gestione e amministrati da un'entità del Gruppo Candriam.
- La **classe ZF** è riservata all'alimentazione degli OIC approvati dalla Società di Gestione e amministrati da un'entità del gruppo Candriam.

Il patrimonio delle varie classi è riunito in un unico conto.

Inoltre, ogni classe di azioni potrà applicare una politica di copertura specifica.

- Classi di azioni coperte nella valuta di base:

Queste classi di azioni coperte mirano a ridurre l'effetto delle oscillazioni del tasso di cambio tra la valuta di base del comparto e la valuta in cui è denominata la classe di azioni coperte.

Questo tipo di copertura mira ad ottenere una performance (rettificata soprattutto alla differenza di tasso d'interesse tra le due valute) ragionevolmente comparabile tra la classe coperta e quella denominata nella valuta di riferimento del comparto. Questo tipo di copertura è identificato con il suffisso H aggiunto alla denominazione della classe di azioni.

- Classi di azioni coperte da attivi:

Queste classi di azioni coperte da attivi mirano a ridurre l'effetto delle oscillazioni del tasso di cambio tra le valute in cui sono detenuti gli investimenti di un comparto e la valuta della classe di azioni coperta. Questo tipo di copertura è identificato con il suffisso AH aggiunto alla denominazione della classe di azioni.

Le azioni emesse sono descritte in dettaglio nella sezione "Statistiche" dei vari comparti.

### Nota 2 - Principali metodi contabili

I rendiconti finanziari della SICAV sono preparati conformemente alla normativa in vigore in Lussemburgo relativamente agli Organismi di Investimento Collettivo. Alcune piccole discrepanze potrebbero apparire in alcuni totali o totali parziali dei rendiconti finanziari a causa delle regole di arrotondamento.

I valori patrimoniali netti utilizzati per fini di bilancio recano la data:

- Comparto Candriam Equities L Japan: il valore patrimoniale netto è stato calcolato al 31 dicembre 2021 sulla base dei prezzi del mercato azionario alla chiusura in data 30 dicembre 2021;

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 2 - Principali metodi contabili (continua)

- Comparto Candriam Equities L Australia: il valore patrimoniale netto è stato calcolato al 31 dicembre 2021 sulla base dei prezzi del mercato azionario alla chiusura in data 30 dicembre 2021;
- Comparti Candriam Equities L Emerging Markets: il valore patrimoniale netto è stato calcolato al 31 dicembre 2021 sulla base dei prezzi del mercato azionario alla chiusura in data 31 dicembre 2021, per i mercati asiatici aperti in tale data e sulla base dei prezzi del mercato azionario in data 30 dicembre 2021 per gli altri mercati;
- Comparto Candriam Equities L Asia: il valore patrimoniale netto è stato calcolato al 26 agosto 2021 sulla base dei prezzi del mercato azionario in data 25 agosto 2021 per i mercati asiatici aperti in tale data;
- Comparti Candriam Equities L Europe Conviction e Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps: i valori patrimoniali netti sono stati calcolati al 27 agosto 2021 sulla base degli ultimi prezzi noti al momento della valutazione;
- Per gli altri comparti della SICAV, i valori patrimoniali netti di ciascun comparto in data 31 dicembre 2021 sono stati calcolati il 3 gennaio 2022 sulla base degli ultimi prezzi noti al momento della valutazione.

#### a) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

La valutazione degli strumenti finanziari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultimo corso noto in Lussemburgo alla data di valutazione. Ove tali valori siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del principale mercato di contrattazione. Qualora l'ultimo corso noto non sia ritenuto rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede dal Consiglio di Amministrazione. I valori non quotati in borsa, né negoziati in un mercato borsistico o altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, saranno valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede. Tutti gli altri attivi saranno valutati dagli Amministratori sulla base del probabile valore di realizzo stimato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.

#### b) Utili/(Perdite) netti/e realizzati/e sulle vendite di investimenti

Gli utili o le perdite realizzati(e) sulle vendite di investimenti di ciascun comparto sono calcolati in base al costo medio degli investimenti venduti.

#### c) Traduzione di valuta estera

I valori espressi in una valuta diversa da quella di riferimento di ciascun comparto sono convertiti in tale valuta al tasso di cambio prevalente alla data di chiusura.

Il reddito e le spese espressi in una valuta diversa da quella di riferimento di ciascun comparto sono convertiti in tale valuta ai tassi di cambio prevalenti alla data della transazione.

Il costo di acquisto dei titoli di ciascun comparto, espresso in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto, è convertito in tale valuta ai tassi di cambio in prevalenti nel giorno dell'acquisto.

Per i comparti Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU Innovation, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, i tassi di cambio utilizzati al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

1 EUR =	1.564150	AUD	1 EUR =	7.437600	DKK	1 EUR =	130.954250	JPY	1 EUR =	10.296000	SEK
1 EUR =	1.436500	CAD	1 EUR =	0.839600	GBP	1 EUR =	10.028150	NOK	1 EUR =	1.137200	USD
1 EUR =	1.036150	CHF	1 EUR =	8.865950	HKD	1 EUR =	4.583350	PLN	1 EUR =	18.149750	ZAR
1 EUR =	24.850000	CZK									

Per i comparti Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L Japan, i tassi di cambio utilizzati al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

1 EUR =	130.200000	JPY	1 EUR =	24.866000	CZK	1 EUR =	1345.090000	KRW	1 EUR =	37.610100	THB
1 EUR =	1.557450	AUD	1 EUR =	0.837050	GBP	1 EUR =	23.130300	MXN	1 EUR =	15.141100	TRY
1 EUR =	6.299900	BRL	1 EUR =	8.813700	HKD	1 EUR =	4.588700	PLN	1 EUR =	31.395000	TWD
1 EUR =	1.439830	CAD	1 EUR =	368.880000	HUF	1 EUR =	84.661700	RUB	1 EUR =	1.130500	USD
1 EUR =	1.033970	CHF	1 EUR =	16112.300000	IDR	1 EUR =	1.526600	SGD	1 EUR =	17.999700	ZAR
1 EUR =	7.206800	CNY	1 EUR =	83.937400	INR						

#### d) Bilancio consolidato della SICAV

Il prospetto combinato dell'attivo netto della SICAV e il prospetto combinato delle variazioni del patrimonio netto, sono espressi in EUR, sono la somma del prospetto dell'attivo netto e del prospetto delle variazioni del patrimonio netto di ogni comparto convertiti nella valuta della SICAV usando i tassi di cambio prevalenti alla data di chiusura.

Gli investimenti effettuati da alcuni comparti della SICAV in altri comparti della SICAV non sono stati eliminati dal prospetto combinato dell'attivo netto al 31 dicembre 2021. Al 31 dicembre 2021, il totale degli investimenti intra-SICAV ammontava a EUR 3.103.693. Pertanto il patrimonio netto combinato alla data di chiusura ammonterebbe a EUR 11.145.607.190,72 se questi investimenti intra-SICAV fossero eliminati.

Comparti	Investimenti Intra-SICAV	Importo (in EUR)
Candriam Equities L Global Demography	CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z USD C	3,103,693

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 2 - Principali metodi contabili (continua)

#### e) Valutazione di opzioni e future

La valutazione delle opzioni e dei future ammessi a una quotazione ufficiale o a qualsiasi altro mercato organizzato si basa sull'ultimo prezzo noto o, se l'opzione è negoziata su più di un mercato, sull'ultimo prezzo noto nel mercato in cui il contratto è stato concluso dalla SICAV.

Le opzioni e i future che non sono scambiati in una borsa o in qualsiasi altro mercato organizzato saranno valutati al loro probabile valore di mercato stimato prudentemente e in buona fede. Il valore di mercato delle opzioni è incluso nel prospetto dell'attivo netto sotto la voce "opzioni (posizione lunga) / (posizione corta) al valore di mercato".

I profitti / (perdite) realizzati e il cambiamento nell'apprezzamento / deprezzamento non realizzato sulle opzioni sono indicati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto rispettivamente sotto le voci "Profitti / (perdite) netti realizzati sulle opzioni" e "Variazione nell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato sulle opzioni".

L'apprezzamento / (deprezzamento) non realizzato sui contratti future è indicato nel prospetto dell'attivo netto sotto "apprezzamento / (deprezzamento) netto non realizzato sui future". Le variazioni nel valore di mercato dei contratti future aperti vengono registrate come apprezzamento / (deprezzamento) non realizzato nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto in "Variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato sui future". I profitti o le perdite realizzati, che rappresentano la differenza tra il valore del contratto al momento dell'apertura e il valore al momento della chiusura, vengono riportati alla chiusura o alla scadenza dei contratti future nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto in "Profitti / (perdite) netti realizzati su future".

Per dettagli relativi alle opzioni o ai future finanziari in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

#### f) Valutazione dei contracts for difference ("CFD")

I contracts for difference sono valutati al valore equo in base rispettivamente all'ultima curva di spread nota, alla curva dei tassi e all'ultimo prezzo di chiusura noto dell'attivo sottostante.

L'apprezzamento / (deprezzamento) non realizzato sui CFD è indicato nel prospetto dell'attivo netto in "Apprezzamento / (deprezzamento) netto non realizzato sui CFD". I profitti / (perdite) realizzate e la variazione nell'apprezzamento / deprezzamento non realizzato che ne deriva sono inclusi nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto rispettivamente in "Profitti / (perdite) netti non realizzati su CFD" e "Variazione nell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato su CFD".

Per dettagli relativi ai contratti CFD in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note alla relazione - Prospetto degli strumenti derivati".

#### g) Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei cambi a termine prevalenti alla data di chiusura e applicabili per il periodo restante fino alla scadenza. Le plusvalenze / (minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine sono riportate nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine".

I guadagni o le perdite realizzati, e la variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto risultante, sono inclusi nel prospetto delle variazioni dell'attivo netto rispettivamente alle voci "Plusvalenza / (perdita) netta su contratti valutari a termine" e "Variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine".

Per dettagli relativi ai contratti di cambio a termine in valuta estera in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

#### h) Contratti di riacquisto (repo)

Ogni comparto può stipulare contratti di riacquisto, che comportano la vendita e l'acquisto di titoli i cui termini concedono al venditore il diritto di riacquistare i titoli a un prezzo e a termini stabiliti dalle parti al momento della stipula del contratto.

#### i) Spese di formazione

Le spese di formazione vengono ammortizzate usando il metodo lineare in 5 anni al 20% annuo.

#### j) Costi di transazione

Per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2021, la SICAV ha sostenuto costi di transazione e oneri di intermediazione relativi all'acquisto e alla vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, altre attività idonee e strumenti derivati. Tali oneri sono indicati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Costi di transazione".

#### k) Proventi

Gli interessi attivi sono maturati in base alle condizioni dell'investimento sottostante. I proventi sono registrati al netto delle eventuali ritenute alla fonte. I dividendi sono rilevati alla data di stacco della cedola.

#### l) Equities Abbreviazioni utilizzate nei portafogli d'investimento

A: Annuale  
FL.R: Obbligazioni a tasso variabile  
Q: Trimestrale  
S: Semestrale  
XX: Obbligazioni perpetue  
ZCP o U: Zero Coupon



# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 3 - Commissioni di gestione

Candriam Luxembourg (di seguito denominata la "Società di Gestione"), una partnership in accomandita per azioni di diritto lussemburghese costituita in Lussemburgo il 10 luglio 1991, è stata nominata Società di Gestione della SICAV in base a un contratto stipulato tra la SICAV e Candriam Luxembourg entrato in vigore il 30 dicembre 2005.

La Società di Gestione, con sede legale al SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, è una filiale di Candriam Group, un'entità del Gruppo New York Life Insurance Company.

Ha ricevuto la qualifica di Società di Gestione ai sensi del capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di OICVM ed è autorizzata a esercitare le attività di gestione collettiva di portafogli, di gestione di portafogli di investimento e a fornire fornire servizi di consulenza in materia di investimenti.

La Società di Gestione è investita dei più ampi poteri per svolgere tutte le azioni relative alla gestione e all'amministrazione della SICAV nell'ambito di questo scopo, in conformità con il suo statuto. È responsabile delle attività di gestione del portafoglio, delle attività amministrative (Agente amministrativo, Agente per i trasferimenti (inclusa l'attività di partecipazione al registro)) e di commercializzazione (distribuzione).

Ai sensi della legge del 17 dicembre 2010, la Società di Gestione è autorizzata a delegare le proprie funzioni, poteri e obblighi o parte di essi a qualsiasi persona o società che ritenga appropriata. Tuttavia, la Società di Gestione mantiene la piena responsabilità per gli atti compiuti da tali rappresentanti.

La Società di Gestione ha delegato, sotto la sua supervisione e responsabilità e a proprie spese, la gestione del portafoglio di alcuni comparti della SICAV alla sua filiale belga Candriam Belgium, la cui sede legale è in Avenue des Arts 58, B-1000 Bruxelles tramite un contratto di delega stipulato per una durata illimitata. Detto contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Tutti i comparti della SICAV sono interessati da questa delega, tranne i comparti Candriam Equities L Australia e Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

La Società di Gestione ha delegato, sotto la sua supervisione, responsabilità e spese, l'attuazione della gestione del portafoglio per il comparto Candriam Equities L Australia ad Ausbil Management Limited tramite un contratto di delega stipulato per una durata illimitata. Detto contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

A titolo di compenso dei servizi erogati, la Società di Gestione percepirà apposite commissioni di gestione espresse in percentuale annuale del valore patrimoniale netto medio.

Queste commissioni sono pagabili dalla SICAV alla fine di ogni mese.

I tassi applicabili al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Commissione di gestione
Candriam Equities L Asia	C	Capitalizzazione	LU0181786301	1.60%
	C	Distribuzione	LU0181786566	1.60%
	I	Capitalizzazione	LU0181786723	0.65%
	R2	Capitalizzazione	LU1397643666	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397643740	0.40%
	Z	Capitalizzazione	LU0240991132	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalizzazione	LU0108459040	1.50%
	C	Distribuzione	LU0108459552	1.50%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1120766206	1.50%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1120766388	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0133360163	0.60%
	I - EUR - H	Capitalizzazione	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737059	0.60%
	L	Capitalizzazione	LU0574798848	1.50%
	N	Capitalizzazione	LU0133359157	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU0942225912	0.80%
	R - CHF - H	Capitalizzazione	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269736911	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1397644557	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - UnH	Capitalizzazione	LU1820816558	0.50%
	V	Capitalizzazione	LU0317020203	0.45%
V2	Capitalizzazione	LU2026682919	0.65%	
Z	Capitalizzazione	LU0240982651	0.00%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Capitalizzazione	LU1904319164	0.00%
	BF	Distribuzione	LU1397645364	0.00%
	C	Capitalizzazione	LU0056052961	1.60%
	C	Distribuzione	LU0056053001	1.60%
	C - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437023	1.60%
	I	Capitalizzazione	LU0133355080	0.65%
	I	Distribuzione	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737489	0.65%
	L	Capitalizzazione	LU0574798921	1.60%
	N	Capitalizzazione	LU0133352731	2.00%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Commissione di gestione
	P	Capitalizzazione	LU0596238260	0.25%
	R	Capitalizzazione	LU0942226134	0.85%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737307	0.85%
	R2	Capitalizzazione	LU1397645018	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397645109	0.40%
	V	Capitalizzazione	LU0317020112	0.35%
	V2	Capitalizzazione	LU1397645281	0.44%
	Z	Capitalizzazione	LU0240980523	0.00%
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Capitalizzazione	LU0317020898	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0317021433	0.55%
	R	Capitalizzazione	LU1293437379	0.70%
	S	Capitalizzazione	LU0317021276	0.25%
	Z	Capitalizzazione	LU0317021359	0.00%
Candriam Equities L Europe Conviction	C	Capitalizzazione	LU0596211499	1.50%
	C	Distribuzione	LU0596211572	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0596211739	0.60%
	N	Capitalizzazione	LU0596212117	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU1293437619	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646172	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397646255	0.38%
	V	Capitalizzazione	LU0596212380	0.35%
	Z	Capitalizzazione	LU0596212547	0.00%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalizzazione	LU0344046155	1.50%
	C	Distribuzione	LU0344046239	1.50%
	C - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437882	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0344046668	0.60%
	I - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437965	0.60%
	L	Capitalizzazione	LU0654531002	1.50%
	N	Capitalizzazione	LU0344046312	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU1293438005	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646503	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397646685	0.38%
	S	Capitalizzazione	LU2026683057	0.45%
	V	Capitalizzazione	LU0344046403	0.35%
	V2	Capitalizzazione	LU2026683131	0.45%
	Z	Capitalizzazione	LU0344046585	0.00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalizzazione	LU0304859712	1.50%
	C	Distribuzione	LU0304860058	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0304860645	0.55%
	I	Distribuzione	LU1269737729	0.55%
	L	Capitalizzazione	LU0574799226	1.50%
	N	Capitalizzazione	LU0304860561	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU1293438187	0.70%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646842	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397646925	0.38%
	V	Capitalizzazione	LU0317019536	0.35%
	Z	Capitalizzazione	LU0317112661	0.00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalizzazione	LU0654531184	1.50%
	C	Distribuzione	LU0654531267	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0654531341	0.60%
	I - USD - UnH	Capitalizzazione	LU2328285445	0.60%
	L	Capitalizzazione	LU0654531697	1.50%
	N	Capitalizzazione	LU0654531424	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU1598288089	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1397647733	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397647816	0.38%
	Z	Capitalizzazione	LU1397647907	0.00%
Candriam Equities L Japan	C	Capitalizzazione	LU0064109019	1.50%
	C	Distribuzione	LU0064109449	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0133346501	0.55%
	R2	Capitalizzazione	LU1397648111	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1397648202	0.38%
	V	Capitalizzazione	LU0317018645	0.35%
	Z	Capitalizzazione	LU0240973403	0.00%
Candriam Equities L Life Care	C	Capitalizzazione	LU2223680658	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU2223680815	0.80%
	R	Capitalizzazione	LU2223681201	0.80%
	V	Capitalizzazione	LU2223682274	0.48%
	Z	Capitalizzazione	LU2223682357	0.00%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - UnH	Distribuzione	LU1940963306	0.00%
	C	Capitalizzazione	LU1864481467	1.60%
	C	Distribuzione	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU186448214	1.60%
	I	Capitalizzazione	LU1864482358	0.80%
	I	Distribuzione	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - H	Capitalizzazione	LU2015349330	0.80%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Commissione di gestione
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1864482515	0.80%
	N - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864482606	2.00%
	PI	Capitalizzazione	LU1864483836	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1864482788	0.80%
	R	Distribuzione	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1864482945	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1864483240	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - H	Distribuzione	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset H	Distribuzione	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - UnH	Distribuzione	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU2295688928	0.18%
	V	Capitalizzazione	LU1864483752	0.48%
	Z	Capitalizzazione	LU1864483919	0.00%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalizzazione	LU2223682944	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU2223683082	1.00%
	PI	Capitalizzazione	LU2223683678	0.50%
	R	Capitalizzazione	LU2223683322	1.00%
	S	Capitalizzazione	LU2223683751	0.25%
	V	Capitalizzazione	LU2223683835	0.80%
	Z	Capitalizzazione	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Capitalizzazione	LU1502282558	1.60%
	C	Distribuzione	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1502282632	1.60%
	I	Capitalizzazione	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - H	Capitalizzazione	LU1806526809	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU1502282988	0.80%
	R	Distribuzione	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - H	Capitalizzazione	LU1613217964	0.80%
	Z	Capitalizzazione	LU1502283010	0.00%
Candriam Equities L Australia	C	Capitalizzazione	LU0078775011	1.50%
	C	Distribuzione	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256780106	1.50%
	I	Capitalizzazione	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256781096	0.55%
	N	Capitalizzazione	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256780874	2.00%
	R	Capitalizzazione	LU0942225839	0.70%
	V	Capitalizzazione	LU0317020385	0.35%
	Z	Capitalizzazione	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	C	Capitalizzazione	LU1293438260	1.60%
	C	Distribuzione	LU1293438427	1.60%
	I	Capitalizzazione	LU1293438690	0.60%
	R	Capitalizzazione	LU1293439078	0.80%
	R2	Capitalizzazione	LU1806526551	0.38%
	R2	Distribuzione	LU1806526635	0.38%
	Z	Capitalizzazione	LU1293439235	0.00%

La tabella seguente riflette il tasso annuo massimo della commissione di gestione applicata agli OICVM investiti da Candriam Equities L diversi comparti al 31 dicembre 2021.

Fondo di destinazione	Tasso
Candriam Equities L Life Care Z USD C	0.00%
Candriam Monétaire Sicav Z C	0.15%

### Nota 4 - Commissioni di distribuzione

I tassi della specifica commissione di distribuzione per la classe di azioni Lock sono i seguenti:

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Tasso annuo
Candriam Equities L Global Demography	L	Capitalizzazione	LU0654531697	0.10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	L	Capitalizzazione	LU0574799226	0.10%
Candriam Equities L Europe Innovation	L	Capitalizzazione	LU0654531002	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Capitalizzazione	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Biotechnology	L	Capitalizzazione	LU0574798848	0.10%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 5 - Oneri Operativi e Amministrativi

La SICAV si fa carico degli oneri operativi e amministrativi correnti a copertura di tutte le spese fisse e variabili, degli oneri, delle commissioni e delle altre spese, come in seguito definite (gli "Oneri Operativi e Amministrativi").

Le Spese operative e amministrative coprono, a titolo esemplificativo, le seguenti spese:

a) le spese sostenute direttamente dalla SICAV, compresi, tra l'altro, gli onorari e le spese della Banca Depositaria, gli onorari e le spese dei revisori indipendenti approvati, il costo della copertura delle classi di azioni, compreso quello fatturato dalla Società di Gestione, gli onorari pagati agli Amministratori e le spese e gli esborsi ragionevoli sostenuti da o per gli Amministratori;

b) una "commissione di servizio" pagata alla Società di Gestione e che include l'importo restante delle Spese operative e amministrative dopo la deduzione dei costi indicati alla precedente sezione (a), che siano, tra le altre, le commissioni e i costi dell'Agente domiciliatario, Agente amministrativo, Agente per i trasferimenti, Conservatore del registro, Agente pagatore principale, i costi associati alla registrazione e al mantenimento di detta registrazione in tutte le giurisdizioni (ad esempio le commissioni riscosse dalle autorità di vigilanza interessate, i costi di traduzioni e il pagamento per i rappresentanti all'estero e gli agenti pagatori locali), quotazione presso le borse valori e commissioni di tenuta, costi di pubblicazione delle quotazioni azionarie, costi postali e di comunicazione, i costi per la redazione, stampa, traduzione e distribuzione dei prospetti informativi, dei documenti informativi per gli investitori chiave, comunicazioni agli azionisti, relazioni finanziarie e qualsiasi altro documento per gli azionisti, commissioni e spese legali, i costi e commissioni associati alla sottoscrizione per qualsiasi conto o licenza o qualsiasi altro uso delle informazioni o dei dati pagati, le commissioni sostenute per l'uso di un marchio registrato da parte della SICAV e le commissioni e spese per la Società di Gestione e/o i relativi delegati e/o qualsiasi altro agente nominato dalla SICAV stessa e/o esperti indipendenti.

Gli Oneri Operativi e Amministrativi sono espressi in percentuale annua del valore netto d'inventario medio di ciascuna classe di azioni e sono pagabili mensilmente.

Al termine di un periodo determinato, se gli oneri e le spese effettive risultano superiori al tasso degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilito per una classe di azioni, la Società di Gestione si farà carico della differenza. Di contro, qualora gli oneri e le spese effettive risultino inferiori alla percentuale degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilita per una determinata classe di azioni, la Società di Gestione tratterà la differenza.

La Società di Gestione potrà fornire istruzioni alla SICAV su come procedere al regolamento di tutte o parte delle spese quali indicate oltre nel presente documento direttamente a partire dal proprio patrimonio.

In tal caso, l'importo degli Oneri Operativi e Amministrativi sarà ridotto di conseguenza.

I tassi applicabili massimi al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Tasso massimo
Candriam Equities L Asia	C	Capitalizzazione	LU0181786301	0.60%
	C	Distribuzione	LU0181786566	0.60%
	I	Capitalizzazione	LU0181786723	0.50%
	R2	Capitalizzazione	LU1397643666	0.60%
	R2	Distribuzione	LU1397643740	0.60%
	Z	Capitalizzazione	LU0240991132	0.50%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalizzazione	LU0108459040	0.40%
	C	Distribuzione	LU0108459552	0.40%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1120766388	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0133360163	0.30%
	I - EUR - H	Capitalizzazione	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737059	0.30%
	L	Capitalizzazione	LU0574798848	0.40%
	N	Capitalizzazione	LU0133359157	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - H	Capitalizzazione	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269736911	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1397644557	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397644631	0.40%
	R2 - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - UnH	Capitalizzazione	LU1820816558	0.30%
	V	Capitalizzazione	LU0317020203	0.30%
V2	Capitalizzazione	LU2026682919	0.30%	
Z	Capitalizzazione	LU0240982651	0.30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Capitalizzazione	LU1904319164	0.46%
	BF	Distribuzione	LU1397645364	0.46%
	C	Capitalizzazione	LU0056052961	0.55%
	C	Distribuzione	LU0056053001	0.55%
	C - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437023	0.55%
	I	Capitalizzazione	LU0133355080	0.46%
	I	Distribuzione	LU1269737562	0.46%
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737489	0.46%
	L	Capitalizzazione	LU0574798921	0.55%
	N	Capitalizzazione	LU0133352731	0.55%
	P	Capitalizzazione	LU0596238260	0.46%
	R	Capitalizzazione	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1269737307	0.55%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 5 - Oneri Operativi e Amministrativi (Continua)

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Tasso massimo
	R2	Capitalizzazione	LU1397645018	0.55%
	R2	Distribuzione	LU1397645109	0.55%
	V	Capitalizzazione	LU0317020112	0.46%
	V2	Capitalizzazione	LU1397645281	0.46%
	Z	Capitalizzazione	LU0240980523	0.46%
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Capitalizzazione	LU0317020898	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0317021433	0.30%
	R	Capitalizzazione	LU1293437379	0.40%
	S	Capitalizzazione	LU0317021276	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0317021359	0.30%
Candriam Equities L Europe Conviction	C	Capitalizzazione	LU0596211499	0.40%
	C	Distribuzione	LU0596211572	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0596211739	0.30%
	N	Capitalizzazione	LU0596212117	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1293437619	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646172	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397646255	0.40%
	V	Capitalizzazione	LU0596212380	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0596212547	0.30%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalizzazione	LU0344046155	0.40%
	C	Distribuzione	LU0344046239	0.40%
	C - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437882	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0344046668	0.30%
	I - USD - H	Capitalizzazione	LU1293437965	0.30%
	L	Capitalizzazione	LU0654531002	0.40%
	N	Capitalizzazione	LU0344046312	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1293438005	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646503	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397646685	0.40%
	S	Capitalizzazione	LU2026683057	0.30%
	V	Capitalizzazione	LU0344046403	0.30%
	V2	Capitalizzazione	LU2026683131	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0344046585	0.30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalizzazione	LU0304859712	0.40%
	C	Distribuzione	LU0304860058	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0304860645	0.30%
	I	Distribuzione	LU1269737729	0.30%
	L	Capitalizzazione	LU0574799226	0.40%
	N	Capitalizzazione	LU0304860561	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1293438187	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1397646842	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397646925	0.40%
	V	Capitalizzazione	LU0317019536	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0317112661	0.30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalizzazione	LU0654531184	0.40%
	C	Distribuzione	LU0654531267	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0654531341	0.30%
	I - USD - UnH	Capitalizzazione	LU2328285445	0.20%
	L	Capitalizzazione	LU0654531697	0.40%
	N	Capitalizzazione	LU0654531424	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1598288089	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1397647733	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397647816	0.40%
	Z	Capitalizzazione	LU1397647907	0.30%
Candriam Equities L Japan	C	Capitalizzazione	LU0064109019	0.40%
	C	Distribuzione	LU0064109449	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0133346501	0.30%
	R2	Capitalizzazione	LU1397648111	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1397648202	0.40%
	V	Capitalizzazione	LU0317018645	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0240973403	0.30%
Candriam Equities L Life Care	C	Capitalizzazione	LU2223680658	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU2223680815	0.20%
	R	Capitalizzazione	LU2223681201	0.30%
	V	Capitalizzazione	LU2223682274	0.20%
	Z	Capitalizzazione	LU2223682357	0.20%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1940963215	0.20%
	BF - EUR - UnH	Distribuzione	LU1940963306	0.20%
	C	Capitalizzazione	LU1864481467	0.40%
	C	Distribuzione	LU1864481541	0.40%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1864484214	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU1864482358	0.30%
	I	Distribuzione	LU1864482432	0.30%
	I - EUR - H	Capitalizzazione	LU2015349330	0.20%
	I - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1864482515	0.30%
	N - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864482606	0.40%
	PI	Capitalizzazione	LU1864483836	0.30%
	R	Capitalizzazione	LU1864482788	0.40%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 5 - Oneri Operativi e Amministrativi (Continua)

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Tasso massimo
	R	Distribuzione	LU1864482861	0.40%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - UnH	Capitalizzazione	LU1864482945	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1864483240	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - H	Distribuzione	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset H	Distribuzione	LU2015349090	0.20%
	S - JPY - UnH	Distribuzione	LU2015348522	0.20%
	SF2 - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU2295688928	0.30%
	V	Capitalizzazione	LU1864483752	0.30%
	V - GBP - H	Capitalizzazione	LU1940963215	0.20%
	Z	Capitalizzazione	LU1864483919	0.30%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalizzazione	LU2223682944	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU2223683082	0.30%
	PI	Capitalizzazione	LU2223683678	0.30%
	R	Capitalizzazione	LU2223683322	0.40%
	S	Capitalizzazione	LU2223683751	0.30%
	V	Capitalizzazione	LU2223683835	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Capitalizzazione	LU1502282558	0.40%
	C	Distribuzione	LU1502282715	0.40%
	C - EUR - H	Capitalizzazione	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1502282632	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - H	Capitalizzazione	LU1806526809	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU1502282988	0.40%
	R	Distribuzione	LU1708110629	0.40%
	R - EUR - H	Capitalizzazione	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - H	Capitalizzazione	LU1613217964	0.40%
	Z	Capitalizzazione	LU1502283010	0.30%
Candriam Equities L Australia	C	Capitalizzazione	LU0078775011	0.40%
	C	Distribuzione	LU0078775284	0.40%
	C - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256780106	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256781096	0.30%
	N	Capitalizzazione	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - UnH	Capitalizzazione	LU0256780874	0.40%
	R	Capitalizzazione	LU0942225839	0.40%
	V	Capitalizzazione	LU0317020385	0.30%
	Z	Capitalizzazione	LU0240973742	0.30%
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	C	Capitalizzazione	LU1293438260	0.40%
	C	Distribuzione	LU1293438427	0.40%
	I	Capitalizzazione	LU1293438690	0.30%
	R	Capitalizzazione	LU1293439078	0.40%
	R2	Capitalizzazione	LU1806526551	0.40%
	R2	Distribuzione	LU1806526635	0.40%
	Z	Capitalizzazione	LU1293439235	0.30%

### Nota 6 - Commissioni di performance

A titolo di pagamento per la sua attività di gestione del portafoglio, la Società di Gestione riceve anche commissioni di performance su alcune classi di azioni di alcuni comparti (vedere la tabella sottostante con le classi di azioni interessate e il relativo indice).

Il metodo di calcolo della commissione di performance è dettagliato nelle varie specifiche tecniche allegate al Prospetto della SICAV in vigore al momento.

Il periodo di riferimento corrisponde all'esercizio; dette commissioni sono esigibili alla fine dell'anno solare.

Due terzi delle commissioni di performance saranno riportati all'anno finanziario successivo e saranno ridotti per mezzo di un'inversione di accantonamento risultante da una sottoperformance (entro il limite dell'accantonamento formato), o aumentati per mezzo di qualsiasi nuovo accantonamento per una commissione di sovraperformance.

A ciascuna valutazione della classe azionaria sarà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo corrispondente alla performance dell'indice (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento calcolato e l'insieme cumulato delle sottoscrizioni ricevute in sede di ultima valorizzazione sono preventivamente ridotti proporzionalmente al numero di azioni riscattate. Allo stesso modo, una quota parte della provvigione della commissione di sovraperformance sul patrimonio riscontrato a livello contabile in sede di ultima valorizzazione viene definitivamente accantonata, pro rata del numero di azioni riscattate, su un apposito conto terzi. Detta quota parte della commissione di performance viene incamerata dalla Società di Gestione dalla data del riscatto.

In caso di mancato pagamento delle commissioni di performance alla Società di gestione, i relativi importi saranno inclusi nella voce "Altri proventi".

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 6 - Commissioni di performance (continua)

#### Candriam Equities L Asia

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0181786723	USD	20%	25,711.89	16,126.57	9,585.32	9,306	0.32%

#### Candriam Equities L Biotechnologies

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0133360163	USD	20%	-	-	-	11,903	0.03%
I - EUR - Hedged	Cap	LU1006082199	EUR	20%	-	-	-	20	0.00%
I - EUR - Unhedged	Cap	LU1120766032	EUR	20%	-	-	-	-	0.00%
I - GBP - Unhedged	Cap	LU1269737059	GBP	20%	-	-	-	3,963	1.86%
V	Cap	LU0317020203	USD	20%	-	-	-	92,875	0.12%

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0133355080	EUR	20%	429,293.07	303,205.77	126,087.30	333,923	0.99%
I	Dis	LU1269737562	EUR	20%	33,751.21	220.22	33,530.99	-	0.00%
I - GBP - UnH	Cap	LU1269737489	GBP	20%	58.39	-	58.39	2	0.05%
V	Cap	LU0317020112	EUR	20%	50.91	-	50.91	1	0.04%

#### Candriam Equities L EMU Innovation

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0317021433	EUR	20%	146,271.73	-	146,271.73	248,087	1.07%

#### Candriam Equities L Europe Conviction

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0596211739	EUR	20%	-	-	-	16,588	0.17%
V	Cap	LU0596212380	EUR	20%	-	-	-	28	0.31%

#### Candriam Equities L Europe Innovation

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0344046668	EUR	20%	1,305,240.60	-	1,305,240.60	1,094,030	0.54%
I - USD - Hedged	Cap	LU1293437965	USD	20%	-	-	-	-	0.00%
V	Cap	LU0344046403	EUR	20%	-	-	-	238,876	0.42%

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 6 - Commissioni di performance (continua)

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0304860645	EUR	20%	367,536.03	367,536.03	-	1,882	0.00%
I	Dis	LU1269737729	EUR	20%	8,157.12	8,157.12	-	-	0.00%
V	Cap	LU0317019536	EUR	20%	26.37	22.90	3.47	-	0.00%

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

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU1293438690	EUR	20%	46,215.90	-	46,215.90	146,318	0.76%

#### Candriam Equities L Global Demography

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
I	Cap	LU0654531341	EUR	20%	73,258.16	16,240.84	57,017.32	61,736	0.18%
I - USD - Unhedged	Cap	LU2328285445	USD	20%	-	-	-	-	0.00%

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Classe di azioni	Tipo di classe	ISIN	Valuta	tasso commissione di performance	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance dall'esercizio precedente invertite e riportate come altri redditi (nella valuta del Comparto)	Importo delle commissioni di performance riportate dall'esercizio precedente da versare (nella valuta del Comparto)	Commissione di performance compresa la cristallizzazione sui riscatti dell'anno (nella valuta del Comparto)	% del NAV per classe di azioni medio della commissione di performance richiesta per l'esercizio
C	Cap	LU2223682944	EUR	20%	-	-	-	3	0.27%
I	Cap	LU2223683082	EUR	20%	-	-	-	6	0.37%
PI	Cap	LU2223683678	EUR	10%	-	-	-	9,061	0.14%
R	Cap	LU2223683322	EUR	20%	-	-	-	4	0.34%
V	Cap	LU2223683835	EUR	20%	-	-	-	6	0.41%
Z	Cap	LU2223683918	EUR	20%	-	-	-	276,717	0.50%



# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 7 - Tassa di abbonamento

La SICAV è soggetta alle leggi e ai regolamenti fiscali in vigore in Lussemburgo.

In virtù della legislazione e dei regolamenti attualmente in vigore, la SICAV è soggetta in Lussemburgo ad un'imposta annua dello 0,05% del valore patrimoniale netto della SICAV; questo tasso è ridotto allo 0,01% per le classi riservate agli investitori istituzionali. Questa imposta è pagabile trimestralmente in base al patrimonio netto della SICAV calcolato alla fine del trimestre al quale si riferisce il contributo.

Il governo belga ha emanato una legge volta a tassare una volta l'anno il valore patrimoniale netto dei fondi di investimento stranieri registrati in Belgio. Tale tassa annuale è imposta sugli importi netti investiti in Belgio tramite intermediari finanziari belgi. Questa imposta annuale viene calcolata sugli importi netti investiti in Belgio dagli intermediari finanziari belgi. In assenza di una dichiarazione sufficiente relativa a tali cifre, l'amministrazione fiscale potrà calcolare la tassa sulla totalità degli attivi di tali comparti. La legge belga del 17 giugno 2013 recante disposizioni fiscali e finanziarie nonché disposizioni in materia di sviluppo sostenibile ha portato l'aliquota dell'imposta annua per gli Organismi di investimento collettivo allo 0,0925 % a partire dal 1 gennaio 2014.

In via cautelare, la SICAV ha presentato un ricorso per il rimborso dell'imposta all'amministrazione fiscale belga e al Tribunale di prima istanza di Bruxelles. In questa fase, l'esito della controversia o l'eventuale rimborso alla SICAV non può essere previsto. In un caso analogo, lo Stato belga ha presentato ricorso alla Corte di Cassazione contro le sentenze della Corte d'appello a favore del ricorrente. La Società di Gestione è stata appena informata che la Corte di Cassazione si è pronunciata contro il ricorrente il 25 marzo 2022 rendendo più ipotetico un esito positivo della controversia a favore della SICAV.

### Nota 8 - Accordi di riacquisto inverso (reverse repo)

Al 31 dicembre 2021, i seguenti accordi di riacquisto inverso (reverse repo) erano in essere:

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage opportunities

Valuta	Nominale	Data di scadenza	Denominazione	Controparte	Crediti su accordi Contratti di riacquisto (repo) (in EUR)
EUR	3,420,000	25/04/2029	FRANCE 5.50 98-29 25/04A	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,007,564
Totale					<b>5,007,564</b>

### Nota 9 - Prestiti su titoli

Con un contratto di delega datato 18 febbraio 2014, la Società di Gestione ha delegato l'esecuzione delle operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, sotto la sua supervisione e responsabilità, a Candriam France, una società per azioni semplificata, la cui sede legale è al 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Tale contratto può essere rescisso da ciascuna delle parti con un preavviso scritto di 90 giorni.

Al 31 dicembre 2021, i prestiti su titoli erano composti come segue:

Comparti	Valuta	Valore di mercato dei titoli prestati	Garanzie reali
Candriam Equities L Biotechnology	USD	118,330,124	124,377,733
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	17,288,186	18,254,662
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	4,138,640	4,307,119
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	148,426,778	159,164,225
Candriam Equities L Global Demography	EUR	59,669,380	62,249,421
Candriam Equities L Japan	JPY	437,758,667	459,231,434
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	13,000,638	13,658,929
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	26,323,879	27,912,433
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	30,424,610	30,938,702

I tipi di garanzie finanziarie consentiti sono i seguenti:

- contanti denominati nella valuta di riferimento del comparto interessato;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore pubblico di un paese dell'OCSE (Stati, enti sovranazionali, ecc.) e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore privato di un paese dell'OCSE e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni;
- azioni quotate o scambiate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione europea o su una borsa valori di uno stato membro dell'OCSE purché le azioni siano incluse in un indice importante;
- azioni o quote di organismi d'investimento collettivo che offrano un'adeguata liquidità e investano in strumenti del mercato monetario, in obbligazioni di buona qualità o in azioni conformi alle condizioni specificate sopra.

I titoli prestati sono valutati in base all'ultimo prezzo noto. I titoli e i relativi interessi attivi sono indicati nel Prospetto dell'attivo netto.

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 9 - Prestito di titoli (continua)

Gli importi dei proventi delle transazioni sono inclusi nella voce "Interessi su prestito di titoli" del Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto.

Le controparti relative alle posizioni aperte di prestito titoli sono BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Bofa Securities Europe S.A., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Morgan Stanley Europe S.E., Scotiabank e Société Générale S.A.

I seguenti ricavi sono stati contabilizzati durante nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021:

Comparti	Valuta	Importo totale lordo dei proventi da prestito titoli	Costi diretti/indiretti e commissioni detratte dai proventi lordi da prestito titoli	Importo totale netto dei proventi da prestito titoli
Candriam Equities L Asia	USD	997	399	598
Candriam Equities L Biotechnology	USD	292,233	116,893	175,340
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	842,058	336,823	505,235
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	4,633	1,853	2,780
Candriam Equities L Europe Conviction (vedere Nota 1)	EUR	19,547	7,819	11,728
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	125,310	50,124	75,186
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	30,150	12,060	18,090
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps (vedere Nota 1)	EUR	108,010	43,204	64,806
Candriam Equities L Global Demography	EUR	54,503	21,801	32,702
Candriam Equities L Japan	JPY	7,788,492	3,115,397	4,673,095
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	151,150	60,460	90,690
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	57,680	23,072	34,608

I proventi, al netto di spese e commissioni, e la commissione dell'agente sono percepiti dalla SICAV.

i costi diretti e indiretti e i compensi percepiti da Candriam France e Candriam Luxembourg ammontano rispettivamente al 19% e al 1% per tutti i comparti.

Le commissioni percepite da CACEIS Bank, Luxembourg Branch, ammontano al 20% del reddito lordo.

Candriam France e Candriam Luxembourg sono parti correlate della SICAV.

### Nota 10 - Dividendi

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la SICAV ha distribuito i seguenti dividendi:

Comparti	Classe di azioni	Valuta	Dividendo	Ex-data
Candriam Equities L Asia	C	USD	0.57	28/04/2021
Candriam Equities L Asia	R2	USD	4.17	28/04/2021
Candriam Equities L Australia	C	AUD	22.07	28/04/2021
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	5.10	28/04/2021
Candriam Equities L Biotechnology	R2	USD	1.54	28/04/2021
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	36.43	28/04/2021
Candriam Equities L Emerging Markets	C	EUR	15.77	28/04/2021
Candriam Equities L Emerging Markets	I	EUR	44.59	28/04/2021
Candriam Equities L Emerging Markets	R2	EUR	4.26	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Conviction	C	EUR	3.05	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Conviction	R2	EUR	3.24	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	5.31	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Innovation	R2	EUR	4.17	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	1.91	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I	EUR	32.79	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	R2	EUR	3.62	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	C	EUR	2.45	28/04/2021
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	R2	EUR	3.07	28/04/2021
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	3.31	28/04/2021
Candriam Equities L Global Demography	R2	EUR	3.31	28/04/2021
Candriam Equities L Japan	C	JPY	422.60	28/04/2021
Candriam Equities L Japan	R2	JPY	357.40	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	EUR	39.64	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	C	USD	4.15	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	I	USD	243.34	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	R	USD	3.25	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	R2	USD	4.20	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	R2 - EUR - Hedged	EUR	3.18	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Asset Hedged	JPY	364.02	28/04/2021
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Unhedged	JPY	362.38	28/04/2021
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	USD	5.28	28/04/2021
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	R	USD	3.92	28/04/2021

# Candriam Equities L

## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 11 - Swing Pricing

Per tutti i comparti della SICAV è stata prevista la seguente misura:

Nei giorni di valutazione in cui la differenza tra l'importo delle sottoscrizioni e l'importo dei riscatti in un comparto (cioè le transazioni nette) supera una soglia precedentemente stabilita dal Consiglio d'Amministrazione (Swing parziale), il Consiglio si riserva il diritto di determinare il valore patrimoniale netto aggiungendo al patrimonio (in caso di sottoscrizioni nette) o deducendo dal patrimonio (in caso di riscatti netti) una percentuale forfettaria di commissioni e spese corrispondente alle pratiche di mercato in caso di acquisti o vendite di titoli per Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU Innovation, 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 e Candriam Equities L Life Care.

Al 31 dicembre 2021 non è stato applicato alcuno swing

Il fattore di swing (oscillazione) è l'importo di cui il NAV oscilla quando il processo di swing pricing viene attivato dopo che le sottoscrizioni o i rimborsi netti superano la soglia di oscillazione. I fattori da considerare per determinare il fattore di swing sono i seguenti:

Per il metodo azionario:

- Commissioni nette di intermediazione pagate dal comparto
- Oneri fiscali (ad es. imposta di bollo e imposta sulle vendite)

Comparti	Percentuale massima del fattore swing applicata ai flussi in entrata (%)	Percentuale massima del fattore swing applicata ai flussi in uscita (%)
Candriam Equities L Life Care	0.07	0.04
Candriam Equities L Europe Conviction (vedere Nota 1)	0.20	0.02
Candriam Equities L Europe Innovation	0.20	0.02
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps (vedere Nota 1)	0.21	0.02
Candriam Equities L Global Demography	0.06	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.05	0.05
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.20	0.02
Candriam Equities L EMU Innovation	0.15	0.02
Candriam Equities L Japan	0.02	0.02
Candriam Equities L Oncology Impact	0.04	0.04
Candriam Equities L Asia (vedere Nota 1)	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

### Nota 12 - Liquidità presso la banca e l'intermediario

Il contante detenuto presso la banca e gli intermediari nel prospetto dell'attivo netto comprende i conti in contanti e i conti di intermediazione su contratti futuri. La controparte è J.P. Morgan AG.

La parte relativa ai conti in contanti presso l'intermediario in Contanti presso la banca inclusa nel prospetto delle attività nette al 31 dicembre 2021 è la seguente:

Comparti	Valuta	Liquidità presso l'intermediario
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	17,448,789

### Nota 13 - Garanzie collaterali

In relazione agli strumenti derivati fuori borsa (OTC), le garanzie collaterali in contanti sono state prelevate da CACEIS BANK FRANCE SA, le garanzie in contanti sono state affidate a Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, UBS Europe SE (Brexit / attualmente) a:

Comparti	Valuta	Garanzia in contanti depositata	Garanzia in contanti detenuta
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	610,000
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	0	1,180,000
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(7,970,000)	0
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	0	760,000

### Nota 14 - Variazioni nella composizione del portafoglio

L'elenco di acquisti e vendite di titoli che costituiscono il portafoglio titoli è gratuitamente a disposizione dell'investitore presso la sede della SICAV.

### Nota 15 - Eventi successivi

Al 29/03/2022, il Comparto belga Belfius Equities Global Health Care è diventato tramite un trasferimento in natura un fondo feeder del nuovo Candriam Equities L Global Health Care.

Al 29/03/2022, il Comparto belga Belfius Equities Robotics & Innovative Technology è diventato tramite un trasferimento in natura un fondo feeder del Comparto Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology.

I due eventi di cui sopra sono attualmente sotto esame da parte della FSMA.

# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

### Esposizione complessiva al rischio

In conformità alla Circolare CSSF 11/512, il Consiglio di Amministrazione della Società deve determinare il metodo di gestione del rischio della Società, utilizzando l'approccio commitment o l'approccio basato sul VaR.

Il Consiglio d'Amministrazione della Società ha scelto di adottare l'approccio fondato sugli impegni per tutti i comparti come metodo per determinare il rischio complessivo, tranne che per Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

La Società utilizza l'approccio assoluto "Value at Risk" (VaR), il metodo storico di calcolo del rischio aggregato del comparto Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities. L'indice capitalizzato Euro Short Term Rate (€STR) viene usato come benchmark per il VaR relativo. A titolo indicativo, la leva di questo comparto è un massimo del 400% del patrimonio netto. Il comparto potrebbe, tuttavia, essere esposto temporaneamente ad una leva maggiore.

Questo approccio misura la massima perdita potenziale per una data soglia di fiducia (probabilità) in un periodo di tempo specifico in condizioni di mercato normali. Questi calcoli vengono eseguiti sulla base dei seguenti parametri: un intervallo di fiducia del 99%, un periodo di detenzione di un giorno (convertito in un periodo di detenzione di 20 giorni).

I risultati del calcolo del VaR relativo per l'esercizio dal 1 gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 sono:

Comparto	Value at risk 99% (20 giorni)		
	Var minimo	Var massimo	Var medio
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	2.02%	13.81%	10.58%

La leva finanziaria prevista per questo comparto sarà un massimo del 400%. Questa leva viene calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo degli impegni e viene aggiunta al portafoglio titoli del comparto. Il comparto potrebbe ciononostante essere esposto temporaneamente ad una leva maggiore.

I livelli di leva per l'anno dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 sono:

Comparto	Effetto leva medio
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	196.11%

### Impegno e processo di voto; uso del diritto di voto

Candriam esercita i diritti di voto per i fondi considerati.

Per tutte le questioni di impegno, si prega di fare riferimento alla politica di impegno e ai rapporti associati, tutti disponibili sul sito web di Candriam [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/).

### Voto per delega

Candriam Luxembourg ha deciso, a decorrere dal 1° gennaio 2004, di esercitare attivamente i diritti di voto associati alle quote delle aziende europee di alto livello che gestisce per conto dei suoi clienti. Questa decisione dimostra la determinazione di Candriam Luxembourg di assumere le proprie responsabilità nel contesto della governance aziendale e di esercitare appieno i propri diritti di voto nelle aziende nelle quali investe. I dettagli sui diritti di voto sono disponibili sul sito web [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/).

I diritti di voto vengono esercitati per ogni comparto della SICAV in base alle sue posizioni nel portafoglio, ad eccezione di Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities per il quale non viene esercitato alcun diritto di voto.

Come indicato sopra, i dettagli sui diritti di voto sono disponibili sul sito web [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/). Tutte le assemblee generali a cui la Società di Gestione ha partecipato o è stata rappresentata sono riportate in dettaglio, così come le risoluzioni votate, i voti effettivi e le relative motivazioni quando sono stati registrati voti contrari alla gestione.

Candriam Luxembourg ha formulato e implementato una politica di voto basata su quattro principi di governance aziendale. Le decisioni in materia di voto vengono prese in conformità con i seguenti principi:

1. Tutela dei diritti di voto di tutti gli azionisti secondo la regola "un'azione – un voto – un dividendo".
2. Parità di trattamento garantita per gli azionisti, inclusi gli azionisti di minoranza ed esteri.
3. Esattezza e trasparenza delle comunicazioni relative a informazioni finanziarie.
4. Responsabilità e indipendenza del Consiglio di Amministrazione e degli auditor esterni.

Nell'ambito delle decisioni in materia di voto Candriam Luxembourg si assicura di aver ottenuto tutte le informazioni necessarie in funzione dell'oggetto della decisione. Gli analisti ESG e finanziari di Candriam Luxembourg esaminano le risoluzioni presentate agli azionisti, tenendo conto delle raccomandazioni di voto fornite dai consulenti esterni di governance aziendale. Tuttavia Candriam Luxembourg mantiene una totale indipendenza per quanto riguarda i propri voti.

Questa politica di voto è disponibile sul sito web Candriam (\*) e in particolare i dettagli concernenti:

- Definizione dell'ambito del voto
- Modalità di individuazione e gestione dei conflitti di interesse
- Ruolo dei consulenti per delega

# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

### Impegno e processo di voto; uso del diritto di voto (continua)

In aggiunta, in seno a Candriam Luxembourg è stato istituito un Comitato per il voto per delega, incaricato di valutare la politica di voto e apportare modifiche laddove lo si ritenga opportuno.

Il Comitato è composto da rappresentanti interni dei team che si occupano di gestione, operazioni, rischio e analisi e tutela ESG. I rappresentanti dell'ufficio legale possono presenziare alle assemblee su richiesta.

Per fondi con programmi di prestito di titoli, un minimo pari al 20% di ogni posizione viene riservato sistematicamente per il voto (eccettuati quelli che negoziano su mercati con blocco dei titoli azionari, dove la percentuale riservata potrebbe essere minore).

Per maggiori informazioni sulle modalità con cui la società di gestione gestisce le attività di prestito di titoli durante il periodo della votazione, si rimanda alla nostra politica di voto, disponibile su <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

(\*) [www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/](https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/)

### Direttiva europea sui diritti degli azionisti (SRD II) (1)

In conformità con le norme di trasparenza enunciate nella direttiva europea "Diritti degli azionisti" e relative alla divulgazione annuale agli investitori istituzionali, viene sancita la possibilità di ottenere informazioni complementari sulla strategia d'investimento attuata da Candriam e sul contributo di tale strategia alla performance dei fondi dal medio al lungo termine.

Le richieste possono essere presentate al seguente indirizzo: <https://www.candriam.fr/contact/>.

La nostra politica di impegno è disponibile sul sito web Candriam al seguente indirizzo: <https://www.candriam.fr/>

(1) *Direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio, recante modifica della direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.*

Comparti	Rotazione di portafoglio (in %)
Candriam Equities L Europe Conviction	58.38
Candriam Equities L Europe Innovation	-14.82
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	29.94
Candriam Equities L Global Demography	150.36
Candriam Equities L Japan	154.54
Candriam Equities L Oncology Impact	26.95
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	-8.6
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	87.28
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	388.13
Candriam Equities L Life Care	141
Candriam Equities L Asia	113.24
Candriam Equities L Australia	11.44
Candriam Equities L Biotechnology	66.34
Candriam Equities L Emerging Markets	82.48
Candriam Equities L EMU Innovation	88.01

### Informazioni relative alla politica di remunerazione

La Direttiva Europea 2014/91/UE recante modifica della direttiva 2009/65/CE in materia di organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, che è applicabile alla SICAV, è entrata in vigore il 18 marzo 2016. Tale direttiva è stata recepita nella legislazione nazionale attraverso la legge lussemburghese del 10 maggio 2016. A seguito di queste nuove norme, la SICAV è tenuta a pubblicare le informazioni relative alla remunerazione dei dipendenti identificati ai sensi della legge nella relazione annuale.

Candriam Luxembourg si avvale di una doppia licenza, ovvero può operare sia come società di gestione ai sensi del capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo sia in qualità gestore di fondi investimento alternativi in conformità con la legge del 12 luglio 2013 relativa ai gestori di fondi di investimento alternativi. Le responsabilità di Candriam Luxembourg nel quadro di queste due leggi sono relativamente simili e Candriam Luxembourg ritiene che il suo personale venga remunerato allo stesso modo per le attività relative all'amministrazione di OICVM o dei fondi di investimento alternativi.

Candriam Luxembourg ha versato al proprio personale per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021 i seguenti importi:

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 14,364,579.
- Importo totale lordo delle remunerazioni variabili versate: EUR 4,998,163.
- Numero di beneficiari: 132.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi di Candriam Luxembourg non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo della compensazione a livello globale di Candriam Luxembourg.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 3,840,050.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale di Candriam Luxembourg le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 1,816,006.

La politica di remunerazione è stata riesaminata l'ultima volta dal Remuneration Committee di Candriam Luxembourg il 29 gennaio 2021 ed è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione di Candriam Luxembourg.

Remunerazioni versate da Candriam Belgium, in qualità di sub-gestore degli investimenti al proprio personale per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021:

# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

### Informazioni sulla politica di remunerazione (continua)

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 24,608,259.
- Importo totale lordo delle remunerazione variabili versate: EUR 9,271,300.
- Numero di beneficiari: 277.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale del sub-gestore le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi del sub-gestore non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo delle remunerazioni a livello globale del sub-gestore degli investimenti.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 5,517,342.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale del sub-gestore le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 5,467,138.

Remunerazioni versate da Candriam France, in qualità di sub-gestore degli investimenti al proprio personale per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021:

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 16,018,538.
- Importo totale lordo delle remunerazione variabili versate: EUR 8,444,050.
- Numero di beneficiari: 182.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale del sub-gestore le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi del sub-gestore non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo delle remunerazioni a livello globale del sub-gestore degli investimenti.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 3,491,605.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale del sub-gestore le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 2,680,293.

### Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) N°648/2012

#### a) Dati globali

Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli e i total return swap, il valore di mercato totale dei titoli in prestito al 31 dicembre 2021 è il seguente:

Comparto	Valuta	Valore di mercato (in termini assoluti)	% di attivi prestabili	% valore patrimoniale netto totale
Candriam Equities L Biotechnology	USD	118,330,124	65.40	63.40
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	17,288,186	9.50	9.00
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	4,138,640	48.10	47.40
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	148,426,778	75.80	74.70
Candriam Equities L Global Demography	EUR	59,669,380	43.90	42.10
Candriam Equities L Japan	JPY	437,758,667	25.00	24.90
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	13,000,638	5.60	5.40
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	26,323,879	41.30	39.90
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	30,424,610	29.10	29.20

#### b) Dati relativi alla concentrazione

Le 10 maggiori controparti in tutte le operazioni di prestito titoli al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

#### Candriam Equities L Biotechnology

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
NATIXIS	84,722,683
BP2S	18,242,821
BANK OF NOVA SCOTIA	13,664,726
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,545,758
SOCIETE GENERALE EQUITIES	100,733
BOFA SECURITIES EUROPE S.A	53,403

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BP2S	17,288,186

# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (Continua)

### Candriam Equities L EMU Innovation

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
NATIXIS	2,896,352
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,129,184
BP2S	113,104

### Candriam Equities L Europe Innovation

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SOCIETE GENERALE EQUITIES	78,253,879
NATIXIS	63,919,830
CACIB	6,092,589
BP2S	160,480

### Candriam Equities L Global Demography

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
NATIXIS	24,503,396
SOCIETE GENERALE EQUITIES	17,139,939
BP2S	15,367,670
BANK OF NOVA SCOTIA	2,658,375

### Candriam Equities L Japan

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
NATIXIS	423,796,667
BP2S	13,962,000

### Candriam Equities L Oncology Impact

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BP2S	7,639,947
BANK OF NOVA SCOTIA	5,360,692

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SOCIETE GENERALE EQUITIES	12,412,923
NATIXIS	10,346,796
BP2S	2,791,341
CACIB	772,819

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SOCIETE GENERALE EQUITIES	27,068,608
NATIXIS	3,189,698
CACIB	166,305

I 10 maggiori emittenti di garanzie ricevute da attività di prestito titoli al 31 dicembre 2021 sono i seguenti:

### Candriam Equities L Biotechnology

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SANOFI	38,055,584
ARGENX SE	16,693,797
HALOZYME THERAPE	7,595,669
BIOMARIN PHARMAC	6,036,867
CYTOKINETICS INC	5,966,422
MORPHOSYS AG	5,155,760
INSMED INC	4,532,954
NOVAVAX INC	4,288,523
BEAM THERAPEUTIC	3,984,500
ACADIA PHARMACEU	3,535,006

# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (Continua)

### Candriam Equities L Emerging Markets

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
LENOVO GROUP	10,877,611
BYD CO LTD-H	4,476,758
CMOC-H	1,663,828
XINYI SOLAR HLDS	269,989

### Candriam Equities L EMU Innovation

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SANOFI	2,126,983
L OREAL	742,171
AMADEUS IT GROUP	735,838
SCHNEIDER ELECTR	275,936
BEIERSDORF AG	144,608
ILLIMITY BANK SP	113,104

### Candriam Equities L Europe Innovation

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SANOFI	28,906,931
BEIERSDORF AG	22,182,867
AMADEUS IT GROUP	16,380,961
KONE OYJ-B	15,207,707
L OREAL	13,002,586
SCHNEIDER ELECTR	12,020,462
INFINEON TECH	11,872,573
VAT GROUP AG	6,153,247
ESSILORLUXOTTICA	4,826,485
SOLVAY SA-A	4,156,065

### Candriam Equities L Global Demography

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
VISA INC-CLASS A	17,801,396
SCHNEIDER ELECTR	14,400,410
S P GLOBAL INC	12,881,382
AMADEUS IT GROUP	4,573,971
ADV MICRO DEVICE	3,906,634
CIE FINANCI-REG	2,739,529
XYLEM INC	2,109,040
RATIONAL AG	1,020,153
APTIV PLC	236,865

### Candriam Equities L Japan

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
OTSUKA HOLDINGS	82,421,130
KIRIN HOLDINGS C	81,190,426
ASAHI GROUP HOLD	76,058,000
TREND MICRO INC	57,510,000
BRIDGESTONE CORP	41,828,948
CANON INC	41,351,163
POLA ORBIS HD	36,423,000
KANSAI ELEC PWR	13,962,000
INPEX CORP	7,014,000

### Candriam Equities L Oncology Impact

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
NEOGENOMICS INC	6,629,004
EXACT SCIENCES	3,469,194
BIOATLA INC	1,015,028
KARYOPHARM THERA	535,619



# Candriam Equities L

## Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (Continua)

### Candriam Equities L Oncology Impact (continua)

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
HALOZYME THERAPE	511,391
PERSONALIS INC	450,932
Y-MABS THERAPEUT	231,803
NKARTA INC	108,985
NEOLEUKIN THERAP	48,682

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SCHNEIDER ELECTR	12,412,923
NABTESCO CORP	6,032,044
APTIV PLC	2,969,100
ROCKWELL AUTOMAT	1,639,595
SILICON LABS	1,345,652
CERENCE INC	1,151,746
SAP SE	772,819

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SANOFI	20,515,128
SCHNEIDER ELECTR	6,553,480
KONE OYJ-B	3,241,012
AIR LIQUIDE SA	114,990

## c) Custodia delle garanzie collaterali ricevute

Ogni comparto ha CACEIS Bank, Luxembourg Branch come depositario delle garanzie collaterali ricevute. . Tutte le transazioni sono tripartite Non è previsto il riutilizzo delle garanzie collaterali relative alle operazioni di prestito titoli.

Comparti	Valuta	Contanti	Obbligazioni	Azioni	Totale Importo del collaterale
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	4,135,967	120,241,766	124,377,733
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	1	1,697,876	16,556,785	18,254,662
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	2	670,852	3,636,265	4,307,119
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	3	7,865,112	151,299,110	159,164,225
Candriam Equities L Global Demography	EUR	4	8,223,980	54,025,437	62,249,421
Candriam Equities L Japan	JPY	5	1,385,427	457,846,002	459,231,434
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	6	2,305,158	11,353,765	13,658,929
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	7	4,493,336	23,419,090	27,912,433
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	8	2,720,231	28,218,463	30,938,702

## d) Dati aggregati delle transazioni

Le scadenze delle garanzie legate alle SFT sono le seguenti:

Comparti	Valuta	Da 1 a 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Oltre 1 anno	Scadenza aperta	Totale Importo del collaterale
Candriam Equities L Biotechnology	USD	2,262,881	124,377,733	120,241,766	1,873,086	248,755,466
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	1,697,876	18,254,660	16,556,785	0	36,509,321
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	670,852	4,307,117	3,636,265	0	8,614,234
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	7,865,112	159,164,222	151,299,110	0	318,328,444
Candriam Equities L Global Demography	EUR	6,678,139	62,249,418	54,025,437	1,545,841	124,498,835
Candriam Equities L Japan	JPY	1,385,427	459,231,429	457,846,002	0	918,462,858
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	1,536,713	13,658,923	11,353,765	768,446	27,317,847
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	4,214,775	27,912,427	23,419,090	278,562	55,824,854
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	2,720,231	30,938,694	28,218,463	0	61,877,388

# Candriam Equities L

---

## Informazioni aggiuntive non certificate

### Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

#### **Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Japan, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (lanciati il 15 marzo 2021):**

I suddetti comparti sono classificati come articolo 6 del SFDR.

Non integrano sistematicamente le caratteristiche ESG nel quadro di gestione. Tuttavia, i rischi di sostenibilità sono presi in considerazione nelle decisioni di investimento da parte della politica di esclusione di Candriam che esclude talune attività controverse.

#### **Tassonomia (Articolo 6):**

Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

#### **Candriam Equities L Emerging Markets**

Candriam Equities L Emerging Markets è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come Coal India, fortemente coinvolta nella produzione di carbone termico, o Vale, esclusa per il suo coinvolgimento in controversie ambientali.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nello scorso anno, il comparto ha avviato e rinforzato le posizioni sugli emittenti con un profilo ESG positivo, sulla base della valutazione indipendente del punteggio ESG di Candriam. Per esempio, Contemporary Amperex Technology Ltd. è stata aggiunta al portafoglio nel 2021. Contemporary Amperex Technology Ltd., con un rating ESG di 1 e un punteggio ESG di 91,30, è un facilitatore chiave della mobilità pulita e della transizione energetica verde in Cina e nel mondo.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 75,2 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 172,4 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

#### **Candriam Equities L EMU Innovation (in precedenza Candriam Equities L EM)**

Candriam Sustainable Equities L EMU innovazione è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come RWE, fortemente coinvolta nella produzione di carbone termico, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Per esempio, Chr. Hansen è stato aggiunto al portafoglio nel 2021. Chr. Hansen fornisce alta qualità, efficacia dei costi, coerenza, sicurezza e flessibilità nella moderna produzione di yogurt.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 24 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 109 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

#### **Candriam Equities L Europe Innovation**

Candriam Sustainable Equities L Europe Innovation è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come RWE, fortemente coinvolta nella produzione di carbone termico, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

# Candriam Equities L

---

## Informazioni aggiuntive non certificate

### **Candriam Equities L Europe Innovation (continua)**

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Per esempio, Chr. Hansen è stato aggiunto al portafoglio nel 2021. Chr. Hansen fornisce alta qualità, efficacia dei costi, coerenza, sicurezza e flessibilità nella moderna produzione di yogurt.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 18 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 85 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### **Candriam Equities L Europe Optimum Quality**

Candriam Sustainable Equities L Europe Optimum Quality è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come RWE, fortemente coinvolta nella produzione di carbone termico, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Ad esempio, Rentokil è stato aggiunto al portafoglio nel 2021. Rentokil ha un forte profilo ESG, sia in termini di politiche che di performance KPI. Le sue buone prassi in termini di gestione del lavoro e sicurezza dei dati si completano con una solida supervisione di governance, riducendo la sua esposizione complessiva al rischio ESG.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 20 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 85 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### **Candriam Equities L Global Demography**

Candriam Equities L Global Demography è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come RWE, fortemente coinvolta nella produzione di carbone termico, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Ad esempio, Linde è stata aggiunta in portafoglio nel 2021. La strategia di Linde è di continuare a concentrarsi su offerte sostenibili a breve, medio e lungo termine. Inoltre, Linde si è prefissata di investire più di un terzo delle spese annue di R&S in progetti e iniziative a bassa emissione di carbonio entro il 2028.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 16 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 16 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### **Candriam Equities L Life Care**

Candriam Equities L Life Care è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come Pfizer, coinvolta in numerose indagini per corruzione o relative a pratiche di concorrenza sleale, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi.

# Candriam Equities L

---

## Informazioni aggiuntive non certificate

### Candriam Equities L Life Care (continua)

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 4,5 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 49 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### Candriam Equities L Oncology Impact

Candriam Equities L Oncology Impact è classificato come articolo 9 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come Pfizer, coinvolta in numerose indagini per corruzione o relative a pratiche di concorrenza sleale, o Bayer, attiva nella produzione controversa di colture geneticamente modificate.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nello scorso anno, il comparto ha avviato e rinforzato le posizioni sugli emittenti con un profilo ESG positivo, sulla base della valutazione indipendente del punteggio ESG di Candriam.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 4 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 49 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology è classificato come articolo 8 del SFDR. Il fondo è volto a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le decisioni di investimento del fondo prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi criteri sono integrati nel quadro di gestione definito per il fondo e possono influire sulle decisioni di investimento e sul position sizing.

Per poter prendere in considerazione questi criteri ESG e ridurre i rischi di sostenibilità, il fondo tende ad escludere emittenti che abbiano significativamente e ripetutamente violato uno dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o siano esposte in misura significativa a determinate attività controverse. Queste esclusioni hanno per esempio portato il fondo a evitare qualsiasi investimento in aziende come Oceaneering, coinvolta nella produzione di armi, o ABB, coinvolta con regimi oppressivi.

Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Per concretizzare la promozione degli aspetti ambientali e sociali, la governance e il cambiamento ambientale insieme alla consapevolezza sociale sono elementi centrali del nostro approccio di integrazione ESG applicato negli investimenti dei fondi. Nell'ultimo anno, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Per esempio, la posizione in Aptiv è stata aumentata durante il 2021. Aptiv è uno dei fornitori automobilistici meglio posizionati per l'elettrificazione dei veicoli.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l'impronta di carbonio delle società. Nel corso dell'anno 2021, l'impronta di carbonio del fondo è stata in media di 8 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti, rispetto a 49 tCO<sub>2</sub>-eq / milione di euro investiti per il benchmark del fondo.

### Tassonomia (Articolo 8)

Il Regolamento europeo sulla Tassonomia delle attività verdi (la "Tassonomia") – (UE) 2020/852 fa parte degli sforzi globali europei per raggiungere gli obiettivi del Green Deal europeo e consentire all'Europa di raggiungere la neutralità climatica entro il 2050. Nello specifico, questo Regolamento istituisce sei obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici
- adattamento ai cambiamenti climatici
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine
- transizione verso un'economia circolare
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per gli investimenti gestiti direttamente e/o i fondi sottostanti gestiti da Candriam, gli aspetti ambientali che compongono questi sei obiettivi ambientali sono collocati al centro dell'analisi ESG degli emittenti. Per i comparti che hanno l'investimento sostenibile come obiettivo, e per i comparti che promuovono tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali, questa attività di valutare il contributo degli emittenti ai principali obiettivi ambientali, in particolare la lotta contro i cambiamenti climatici, richiede una valutazione settoriale basata su dati eterogenei e realtà complesse con più interdipendenze. Gli analisti ESG di Candriam hanno anche anticipato l'entrata in vigore dei criteri stabiliti dall'UE, e sviluppato un loro quadro d'analisi. Ciò consentirà una valutazione sistematica del contributo delle attività di una società a diversi obiettivi ambientali definiti da Candriam e in linea con la Tassonomia.

## Informazioni aggiuntive non certificate

### **Tassonomia (Articolo 8) (continua)**

A seguito della pubblicazione dei criteri tecnici per i due obiettivi ambientali connessi ai cambiamenti climatici nella Tassonomia, da parte del gruppo di esperti creato a livello europeo, Candriam ha stabilito di integrare i suoi criteri nel suo quadro d'analisi esistente.

Una simile analisi che riguarda l'intero ambito degli emittenti interessati è possibile solo con l'effettiva pubblicazione di taluni dati da parte di questi emittenti chiave, che consentono una valutazione dettagliata del loro contributo. Al momento attuale, solo una piccola parte delle società in tutto il mondo fornisce i dati minimi necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia. Di conseguenza, la debolezza dei dati che consentono una valutazione dei criteri utilizzati per la Tassonomia significa che tuttora non è possibile definire una percentuale minima di allineamento alla Tassonomia europea per questi comparti.