



Informe anual auditado  
**Candriam Equities L**

31 de diciembre de 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022  
SICAV de derecho luxemburgués  
Registro Mercantil de Luxemburgo B-47449*



# Candriam Equities L

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio del 1 de enero  
de 2022 al 31 de diciembre de 2022



## Índice

Administración de la SICAV	4	
Detalles de la SICAV	5	
Informe del Consejo de Administración	6	
Informe de auditoría	12	
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022	15	
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022	20	
Estadísticas	25	
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022	29	
Candriam Equities L Australia	29	
Candriam Equities L Biotechnology	31	
Candriam Equities L Emerging Markets	35	
Candriam Equities L EMU Innovation	39	
Candriam Equities L Europe Innovation	42	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	45	
Candriam Equities L Global Demography	48	
Candriam Equities L Life Care	51	
Candriam Equities L Meta Globe	55	
Candriam Equities L Oncology Impact	58	
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	61	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	63	
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	66	
Otras notas a los estados financieros	70	
Información adicional sin auditar	85	
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)		91



## Administración de la SICAV

### Consejo de Administración

#### Presidente

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

#### Consejeros

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

Catherine DELANGHE  
Independent Director

Pascal DEQUENNE  
Global Head of Operations  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

Vincent HAMELINK  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg)

### Domicilio social

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburgo

### Depositario y Agente de pagos principal

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

### Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transferencias** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) se han delegado en:

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

La ejecución de las actividades de **Gestión de carteras** (excepto en el caso del subfondo Candriam Equities L Australia) la realiza directamente Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg) y/o una o varias de sus sucursales:

Candriam – Belgian Branch  
(anteriormente delegada a Candriam Belgium hasta el 30/06/2022)  
58, Avenue des Arts  
B-1000 Bruselas

Candriam – Succursale française  
40, Rue Washington  
F-75408 París Cedex 08

Candriam – UK Establishment  
Aldersgate Street 200,  
Londres EC1A 4 HD

Para el subfondo Candriam Equities L Australia, la realización de la ejecución de la **gestión de carteras** se ha delegado en:

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

La ejecución de las **operaciones de préstamo y empréstito de valores** las realiza Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg) y/o una o varias de sus sucursales, y está delegada en parte a:

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

### Réviseur d'entreprises agréé

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

### Servicios financieros

en Bélgica:  
Belfius Banque S.A.  
11, Place Rogier  
B-1210 Bruselas



## Detalles de la SICAV

Candriam Equities L (la «SICAV») publica anualmente un informe detallado sobre su actividad y los activos que gestiona. El informe incluye un estado del patrimonio neto combinado y un estado de variaciones de los activos netos combinado expresados en EUR, la cartera de valores de cada subfondo y el informe de auditoría. Dicho informe está disponible en el domicilio social de la SICAV y en el domicilio social de los bancos designados para prestar servicios financieros en los países en los que se comercializa la SICAV.

Además, al término de cada semestre, procede a la publicación de un informe en el que se incluye, sobre todo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde el último informe.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Anual de accionistas de la SICAV se celebra cada año en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo máximo de seis meses desde la fecha de cierre del ejercicio social.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los accionistas nominativos, con una antelación mínima de ocho días respecto de la Junta General, a la dirección que figure en el registro de accionistas. En la notificación de convocatoria se indicarán la hora y el lugar de la Junta General, así como las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de la ley luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* («RESA») del Gran Ducado de Luxemburgo, y en un diario luxemburgués, el *Luxemburger Wort*, así como en la prensa de los países en que se comercialice la SICAV, si la legislación de tales países así lo exige.

El ejercicio social de la SICAV se cierra a 31 de diciembre de cada año.

El valor liquidativo por acción de cada clase de acciones de cada subfondo y los precios de suscripción, de reembolso y de conversión de cada clase de acciones de cada subfondo pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV y en los bancos habilitados para prestar servicios financieros en los países en los que se comercializa la SICAV.

En el domicilio social de la SICAV podrá obtenerse gratuitamente, previa solicitud, un estado detallado de los movimientos de la cartera.

El folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales y las cuentas financieras de la SICAV están a disposición del público en el domicilio social de la SICAV gratuitamente.



## Informe del Consejo de Administración

### Contexto económico y financiero

En Estados Unidos, aunque el PIB bajó ligeramente en el primer trimestre (-0,4% intertrimestral) debido a la caída del gasto público y a la contribución negativa de la balanza exterior, la demanda privada se mantuvo fuerte. Durante el primer trimestre se crearon más de 1,6 millones de empleos. En marzo, la tasa de desempleo se situó en el 3,6%, mientras que la inflación subió al 8,5% y la inflación subyacente al 6,4%. Los indicadores de actividad del ISM se mantuvieron muy por encima de 50. En este entorno, ante la debilidad de los vínculos económicos entre Rusia y Estados Unidos y el temor de que las tensiones en Europa provoquen una presión adicional sobre los precios, la Reserva Federal subió el 16 de marzo su tipo de interés oficial en 25 puntos básicos (pb), hasta el 0,5%. La fuerte subida de los precios de las materias primas y la perspectiva de un endurecimiento monetario para devolver la inflación a su objetivo del 2% arrastraron a la baja al mercado bursátil (-4,9% en el primer trimestre), mientras que el tipo a 10 años subió 83 pb, hasta el 2,33%. En el segundo trimestre, los cuellos de botella de la cadena de suministro se vieron agravados por la política a gran escala de «cero covid» en China. A pesar de los efectos colaterales del conflicto en Ucrania sobre los precios de las materias primas y del petróleo (en torno a 110 dólares por barril de media en el segundo trimestre), los indicadores de actividad se mantuvieron sólidos y las tensiones en el mercado laboral persistieron. Esta evolución llevó el tipo a 10 años a rozar el 3,5% a mediados de junio. En respuesta al aumento de los precios, la Reserva Federal subió dos veces su tipo de interés oficial: la primera vez a principios de mayo en 50 pb y luego a mediados de junio en 75 pb. En este nuevo entorno, con el crédito cada vez más caro y el poder adquisitivo de los hogares bajo presión, la confianza de los consumidores cayó en picado. Por último, el crecimiento volvió a ser muy ligeramente negativo (-0,1%). El tipo a 10 años subió 65 pb, hasta el 2,97%, en el trimestre. El mercado bursátil perdió un 16,4%. En julio, el tipo a 10 años fluctuó en torno al 3%, en sintonía con los datos. En efecto, la encuesta ISM de actividad industrial y la creación mensual de empleo fueron ligeramente inferiores a las de los meses anteriores, mientras que a mediados de julio la inflación superó el 9%. A finales de julio, sin embargo, la subida de 75 pb de la Reserva Federal al 2,5% y la tensión creada por la visita de Nancy Pelosi a Taiwán pesaron sobre los tipos. Pese al primer descenso intermensual de la inflación desde mayo de 2020, el Presidente de la Reserva Federal no dejó de reiterar a finales de agosto, en la conferencia de Jackson Hole, que el retorno a la estabilidad de precios —la inflación seguía siendo del 8,3% interanual— requeriría una política monetaria restrictiva durante cierto tiempo. En efecto, a pesar de una ralentización del sector manufacturero debida en parte a la importante apreciación del dólar, la economía seguía creando más de un millón de empleos cada tres meses, la tasa de paro rondaba el 3,5% y el crecimiento salarial se mantenía fuerte. En este entorno, el 21 de septiembre, los miembros del FOMC (Reserva Federal) subieron el tipo de interés oficial 75 pb, hasta el 3,25%, y revisaron al alza sus previsiones sobre el tipo de los fondos federales para los próximos años. Para 2023, los miembros del FOMC esperan que este se sitúe en torno al 4,65%, frente a una estimación de solo el 3,85% en junio. El tipo alemán a 10 años cerró el tercer trimestre en el 3,8%, lo que supone una subida de 83 pb con respecto a fin de junio. Los últimos acontecimientos y el impacto de unos tipos hipotecarios mucho más altos en el sector inmobiliario perjudicaron al mercado bursátil, que cayó un 5,3% durante el trimestre. En el cuarto trimestre, tras el declive del sector industrial mundial, la encuesta ISM manufacturero cayó por debajo de 50 en respuesta a la subida del dólar y la ralentización económica mundial. Aunque el ritmo de creación mensual de empleo se ralentizó un poco —se mantuvo por encima de 250.000—, la inflación subyacente continuó en el 6% y el sector servicios siguió fuerte. Por ello, para asegurarse de que la inflación volviera al 2% a medio plazo, la Reserva Federal subió dos veces su tipo de interés oficial: la primera vez a principios de noviembre en 75 pb y luego en 50 pb (hasta el 4,5%) a mediados de diciembre. En conjunto, 2022 fue el año de lo inesperado, con un conflicto a las puertas de Europa, una inflación muy superior a la prevista, el mayor endurecimiento monetario desde 1980 y, a pesar de todo, un crecimiento que repuntó un 0,8% intertrimestral en el tercer trimestre. Sin embargo, la evolución en 2022 y las débiles perspectivas de crecimiento para 2023 lastraron el índice S&P500, que cerró el año con una caída del 19,4%, hasta 3.840, a pesar de un repunte de más del 7% en el último trimestre. El tipo a 10 años apenas varió en el último trimestre. De hecho, la inflación general parece haber superado su máximo y, siempre que la inflación cae, los mercados revisan sus previsiones sobre el tipo terminal de la Reserva Federal, empujando el tipo a 10 años a la baja. Terminó el año en el 3,83%, lo que supone un aumento de 233 pb a lo largo del año.



## Informe del Consejo de Administración

En la zona euro, la actividad se reanudó hasta finales de febrero de 2022 al ritmo de la relajación de las medidas preventivas. A pesar del aumento de los precios del gas y la electricidad, la confianza de los consumidores se mantuvo alta. Las tensiones del mercado laboral continuaron. En febrero, la tasa de desempleo era del 6,8% y la inflación alcanzaba el 5,9%. Siguiendo la estela del movimiento global de subidas de tipos, el tipo alemán a 10 años volvió a territorio positivo por primera vez desde principios de 2019, empujado también al alza por el Banco Central Europeo (BCE), que en su reunión de febrero no cerró la puerta a subidas de tipos en 2022. Por otro lado, dado que la inflación subyacente era de solo el 2,7%, la normalización sería más lenta que en Estados Unidos. Sin embargo, tras la invasión de Ucrania, las tensiones sobre los precios de las materias primas y los productos agrícolas provocaron una fuerte subida de los tipos. El tipo alemán a 10 años cerró el trimestre en el 0,51%, lo que supone una subida de 69 pb con respecto al final de diciembre de 2021. Aunque la confianza de los consumidores y las empresas se mantuvo hasta febrero, en marzo se desplomó. Lógicamente, esta evolución pesó en el mercado bursátil europeo, que cayó un 9,4%. El segundo trimestre estuvo marcado por los elevados precios de la energía, los metales industriales y las materias primas agrícolas, el corte del suministro de gas de Rusia a los países que se negaban a pagar en rublos y la reducción del flujo de gas a Alemania. En total, a partir de mayo, la inflación se situó por encima del 8%. En este contexto, los mercados preveían varias subidas de tipos por parte del BCE, lo que impulsó al alza todos los tipos europeos. El tipo alemán a 10 años superó el 1,7%, mientras que el italiano superó el 4%. La amplitud de la subida de tipos llevó al BCE a reunirse urgentemente el 15 de junio y a anunciar un nuevo instrumento «antifragmentación» para la zona euro. A partir de mediados de junio, sin embargo, la posibilidad de recesión se convirtió en un escenario ligeramente más probable para los mercados, empujando a la baja el tipo alemán a 10 años. El tipo a 10 años cayó 86 pb, hasta el 1,37%, en el trimestre. El mercado bursátil perdió un 12%. A pesar de la evolución mencionada, el PIB aumentó un 0,8% intertrimestral en el segundo trimestre y la tasa de desempleo se mantuvo en niveles históricamente bajos (6,7%), aunque la confianza de las familias y las empresas bajó algo más en julio. En efecto, a pesar de la bajada de los precios de muchas materias primas, el nivel extremadamente elevado de los precios del gas, así como los riesgos de escasez de suministro, pesaron sobre la confianza. En este entorno, a pesar de una ralentización prevista del crecimiento, pero con una inflación que sigue aumentando, el 21 de julio, por primera vez en once años, el BCE aumentó su tipo de interés oficial en 50 pb, hasta el 0,5%, y situó el tipo de la línea de depósito en el 0%. Esto detuvo temporalmente la depreciación del euro frente al dólar, que se situó en la paridad. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento e inflación no hicieron sino deteriorarse durante el verano. Los indicadores de actividad PMI cayeron todos por debajo de la marca de cincuenta (zona de contracción de la actividad) y, al mismo tiempo, la inflación alcanzó casi el 10% en septiembre. Además, el euro siguió depreciándose frente al dólar (por debajo de la paridad), lo que también pesó sobre la inflación a través de la inflación importada, lo que llevó al BCE a aumentar su tipo director en 75 pb, hasta el 1,25%, el 8 de septiembre. A fin de septiembre, el tipo alemán a 10 años cerró el tercer trimestre en el 2,11%, lo que supone un aumento de 74 pb con respecto a junio. El mercado bursátil se dejó un 4,7% en ese mismo periodo. Sin embargo, a pesar de esta evolución, el crecimiento siguió siendo positivo hasta el tercer trimestre, gracias sobre todo al mercado laboral, que mantuvo su dinamismo. A principios del cuarto trimestre, para contrarrestar el descenso previsto de los precios del petróleo en respuesta a la ralentización del crecimiento mundial —el FMI prevé un crecimiento mundial del 2,7% en 2023, tras un 3,2% en 2022—, la OPEP+ decidió recortar la producción en 2 millones de barriles diarios a partir de noviembre. Así pues, para garantizar el anclaje de las expectativas de inflación, sobre todo en un momento en que los gobiernos europeos anuncian programas de apoyo económico más o menos importantes, el BCE subió su tipo de interés oficial en dos ocasiones: por primera vez, en 75 pb a finales de octubre, y de nuevo a mediados de diciembre en 50 pb (hasta el 2,5%). A finales de octubre, Alemania anunció un plan de 200.000 millones de euros. La evolución en 2022 y las débiles perspectivas de crecimiento para 2023 lastraron el mercado bursátil. Sin embargo, gracias al buen comportamiento de la Bolsa en el cuarto trimestre (12,5%), el descenso se limitó al 14,5% en el año. En cuanto al tipo alemán a 10 años, tras los anuncios del BCE a mediados de diciembre (continuación del endurecimiento monetario y reducción del programa de compra de activos), terminó diciembre al alza y cerró el año en el 2,56%, lo que supone un aumento de 274 pb en el año.



## Informe del Consejo de Administración

**Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets**

### Global

Los mercados financieros mundiales comenzaron el año con mal pie. Tras cerrar 2021 con fuerza, el mercado se asustó por la postura más dura de la Reserva Federal. Esto provocó una venta masiva de valores de larga duración y una de las rotaciones más virulentas hacia el valor en años. Febrero fue aún peor debido a la invasión rusa de Ucrania, que provocó reacciones y sanciones históricas por parte de los países occidentales y amenazó tanto la situación geopolítica como el entorno macroeconómico, con los precios de la energía y las materias primas por las nubes. Los inversores tuvieron que esperar a finales de marzo para ver por fin una leve recuperación bursátil tras la ola de ventas, ya que la Fed se embarcó en su campaña de endurecimiento y subió los tipos de interés para luchar contra la inflación. Casi todos los sectores se desplomaron en este contexto, salvo los de energía y materiales, que se beneficiaron del aumento de los precios de las materias primas, y el sector más defensivo de los suministros públicos.

El segundo trimestre tampoco fue fácil para los mercados de renta variable, incluso después de un comienzo de año ya de por sí difícil por las tensiones geopolíticas, la inflación y los temores de recesión. La Reserva Federal afirmó que haría todo lo necesario para controlar la inflación, mientras que los precios de la energía se mantuvieron altos, y el barril de crudo Brent terminó el trimestre a casi 115 dólares. Como consecuencia, los mercados de renta variable se desplomaron en el segundo trimestre del año. El sector energético siguió comportándose mejor que el mercado en general, al beneficiarse de los altos precios de la energía, y fue el sector que mejor se comportó en el segundo trimestre. Asimismo, los sectores más defensivos, como el de bienes de consumo básico y salud, superaron al mercado en general, mientras que los de consumo discrecional y tecnología de la información fueron los más rezagados.

En el tercer trimestre, los mercados de renta variable cayeron por tercer trimestre consecutivo. A pesar del alivio inicial de julio, los inversores se vieron sorprendidos por la contundencia de los bancos centrales, que intentaban reducir una inflación demasiado elevada. Los bancos centrales se mostraron más contundentes, con subidas de tipos de 150 pb por parte de la Fed y de 125 pb por parte del Banco Central Europeo. Los rendimientos de la deuda estadounidense a 10 años cerraron el trimestre muy por encima del 3,8%. En consecuencia, los mercados de renta variable también cayeron significativamente en el tercer trimestre. Los sectores de consumo discrecional y energía se comportaron mejor que el mercado en general, mientras que los sectores inmobiliario y de servicios de comunicación fueron de los que obtuvieron peores resultados. Ambos sectores se vieron penalizados por la fuerte subida de los tipos de interés a largo plazo.

Por último, los mercados mundiales de renta variable lograron repuntar en el cuarto trimestre. El mes de octubre se caracterizó por un fuerte repunte gracias a la relajación de las restricciones de la cadena de suministro mundial, a las medidas adoptadas por los gobiernos europeos para reducir la crisis energética y a la atenuación de los riesgos de recesión. Mientras tanto, la inflación se mantenía en niveles elevados y los temores de crecimiento no cambiaban, lo que sugería que muchas malas noticias ya estaban integradas en los mercados de renta variable. La recuperación prosiguió en noviembre y diciembre, alentada por la relajación de los datos de inflación en EE. UU. y los primeros pasos en China hacia el fin de la política de «cero covid». Finalmente, los mercados mundiales de renta variable terminaron el año con fuertes pérdidas, con Europa por encima de EE. UU. y los mercados emergentes. Desde el punto de vista sectorial, la energía fue el único sector que se anotó una rentabilidad positiva durante el año, mientras que los sectores defensivos de suministros públicos y bienes de consumo básico fueron los más rentables. Los servicios de comunicación, consumo discrecional, tecnología de la información y sector inmobiliario fueron los que peor se comportaron en 2022.

### Europa

La renta variable europea cerró el primer trimestre de 2022 a la baja. Al ser Europa un gran importador de petróleo y gas natural de Rusia, la región se volvió muy vulnerable al conflicto entre Rusia y Ucrania. La confianza de los consumidores se desplomó en marzo, perjudicada por la subida de los precios. La Comisión Europea anunció ambiciosos planes para reducir las importaciones de gas de Rusia mediante una mayor diversificación, eficiencia energética y acelerando las inversiones en centrales eólicas y solares.

Las acciones europeas volvieron a caer en el segundo trimestre. En Europa, la confianza de los consumidores siguió hundiéndose. La reducción del suministro de gas procedente de Rusia ha hecho subir los precios considerablemente y ha suscitado el temor a una escasez total y al racionamiento. Europa empezó a prever graves consecuencias de la escasez de gas para su economía. Incluso sin racionamiento de gas, las encuestas económicas han empezado a debilitarse en el segundo trimestre. Al mismo tiempo, la diferencia entre el tipo de interés al que los Gobiernos italiano y alemán podían pedir prestado se ha ampliado sustancialmente, como ocurrió en el período previo a la crisis de la deuda soberana de la zona euro hace aproximadamente una década.

El tercer trimestre fue el tercero consecutivo de rentabilidad negativa para el mercado europeo de renta variable. En Europa, la crisis energética siguió dominando los titulares, ya que Rusia interrumpió por completo los flujos de gas a través del importante gasoducto Nord Stream 1 a principios de septiembre. Sin embargo, lo que se había considerado el peor escenario posible para Europa no provocó nuevos máximos en los precios del gas. En el plano económico, la situación siguió deteriorándose durante el tercer trimestre, hasta el punto de que la recesión se convirtió en el principal escenario. La mayoría de los datos económicos publicados en el trimestre apuntaban a una ralentización, como la encuesta empresarial PMI compuesta de la zona euro. La producción industrial también se hundió en julio. Mientras que el crecimiento se desaceleraba en Europa, no ocurría lo mismo con la inflación. En este contexto, el Banco Central Europeo endureció su postura, subiendo su tipo de interés oficial un 0,75% en septiembre.

Finalmente, las acciones europeas cerraron el cuarto trimestre al alza. De las empresas del Stoxx600 que han presentado sus resultados del tercer trimestre, el 62% superaron las estimaciones de beneficios por acción. La guerra de Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación han sido las principales fuentes de las dificultades de los mercados de renta variable. Sin embargo, el último trimestre del año ha traído al menos algo de alivio, aunque la reapertura de China no fue como se esperaba. En cuanto al BCE, la reunión de mediados de diciembre marcó un brusco giro a favor de la política monetaria, aunque algunos aspectos resulten extraños. La confianza de los consumidores mejoró en diciembre más de lo esperado.



## Informe del Consejo de Administración

**Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets (continuación)**

### US

Los mercados de renta variable estadounidenses cayeron en el primer trimestre. La invasión de Ucrania por parte de Rusia dio lugar a una serie de estrictas sanciones por parte de EE. UU. y sus aliados. El presidente Biden prohibió las importaciones de petróleo ruso, mientras que varias grandes empresas internacionales se retiraron de Rusia. La invasión amplificó la preocupación por la presión inflacionista a través de los alimentos y la energía, y el IPC anual estadounidense alcanzó casi el 8% en febrero. En este contexto, la Reserva Federal subió los tipos de interés. Las empresas energéticas y de suministros públicos fueron las más rentables en términos relativos durante el mes, superando con modestas ganancias a un mercado a la baja. Tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional figuraron entre los sectores más débiles.

La renta variable estadounidense también cayó en el segundo trimestre. Durante gran parte del periodo, los inversores se centraron principalmente en la evolución de los datos de inflación y en la respuesta política del banco central estadounidense. La Reserva Federal admitió que la tarea de reducir la inflación sin desencadenar una recesión sería ardua, aunque los datos económicos seguían pareciendo bastante sólidos. Los descensos afectaron a todos los sectores, aunque bienes de consumo básico y suministros públicos resistieron relativamente bien. Algunos valores registraron caídas espectaculares, sobre todo en los sectores de medios de comunicación y entretenimiento y automoción.

El tercer trimestre fue el tercero consecutivo de rentabilidad negativa para el mercado estadounidense de renta variable. Las esperanzas que suscitaron los posibles recortes de los tipos de interés por parte de la Fed a partir de 2023 se tradujeron en un fuerte repunte del mercado en julio, pero esas esperanzas se vieron frustradas por la cumbre de agosto de los banqueros centrales en Jackson Hole. Esto hizo bajar las acciones. En septiembre, la Fed subió el tipo de interés de los fondos federales 75 pb (pb), hasta el 3,25%, la tercera subida consecutiva de 75 pb. Los sectores de servicios de comunicación e inmobiliario fueron los más débiles del trimestre. Consumo discrecional y energía fueron los que más resistieron.

El cuarto trimestre terminó finalmente al alza para los mercados de renta variable estadounidenses, gracias a la moderación de la inflación y a una mayor visibilidad de la trayectoria de los tipos de interés de la Fed hasta 2023. La energía y los materiales se mantuvieron entre los sectores más rentables del trimestre en EE. UU., seguidos de la industria y los sectores defensivos de salud y bienes de consumo básico. Los servicios de comunicación y el consumo discrecional no participaron en el repunte del mercado y terminaron el trimestre con rentabilidades negativas.

### Mercados emergentes

El año 2022 resultó ser uno de los periodos más difíciles y volátiles para los mercados emergentes y el peor año desde la crisis financiera mundial, en el que los inversores se enfrentaron a una conjunción de factores mundiales y específicos de los mercados emergentes que afectaron a la rentabilidad de la renta variable de esta clase de activos.

El inicio del año fue testigo de fuertes obstáculos para la renta variable tecnológica y de larga duración, ya que la Fed y otros bancos centrales mundiales se embarcaron en uno de los ciclos de subidas de tipos más rápidos, en su esfuerzo por contener la inflación. La fortaleza del dólar estadounidense, resultado de un entorno de aversión al riesgo, supuso un obstáculo para la renta variable de los mercados emergentes a lo largo del año. El sector tecnológico, que el año pasado se benefició de un tirón de la demanda relacionado con la covid-19, se vio de repente ante la perspectiva de una ralentización y una corrección de las existencias. Mientras los inversores seguían adaptándose al aumento de la inflación y al endurecimiento de las condiciones de liquidez, la invasión rusa de Ucrania añadió más volatilidad a los mercados de renta variable, y el aumento de la prima de riesgo geopolítico empujó la renta variable a la baja. Rusia, que suponía alrededor del 3% del índice de referencia, fue finalmente excluida de los índices de mercados emergentes debido a la inaccesibilidad de los mercados. A mediados de año, había quedado claro que la combinación de inflación creciente, ralentización de la demanda por la subida de tipos y aumento de los riesgos geopolíticos eran los principales adversarios que dominaban el entorno inversor mundial.

Los mercados emergentes también hacían frente a dificultades internas. China, el país con mayor peso en el índice de los mercados emergentes, luchaba ya contra una desaceleración de la demanda de consumo y problemas de apalancamiento en algunos de los mayores promotores inmobiliarios, cuando los casos de covid-19 siguieron aumentando en el país. La adhesión del país a la política de «cero covid» para contener los brotes de casos a gran escala, se produjo a costa de una mayor demanda inminente de los consumidores y la interrupción de las cadenas de suministro esenciales del gigante manufacturero. Tanto China como EE. UU. se enfrentan a una desaceleración de la demanda interna, al igual que Corea del Sur y Taiwán, economías orientadas a la exportación.

En los países emergentes de Europa, la inquietud en torno a una crisis energética, junto con la actual crisis entre Rusia y Ucrania, aumentaron las primas de riesgo de la renta variable europea (emergente).

En medio de estas incertidumbres, solo unas pocas regiones se mostraron relativamente resistentes a los desafíos externos. Entre ellos se encuentran México y la India, regiones orientadas principalmente a la defensa y a la demanda interna y que se han beneficiado recientemente de los esfuerzos de deslocalización de la cadena de suministro. Los otros mercados relativamente resistentes fueron los que se beneficiaron de un entorno de precios más altos de las materias primas, como Indonesia en la ASEAN, Brasil y Sudáfrica. Aunque durante buena parte del año los resultados fueron relativamente mejores, no estuvieron exentos de incertidumbres. En Brasil, por ejemplo, unas elecciones muy reñidas propiciaron el regreso del presidente Lula, pero las protestas que siguieron provocaron una corrección del mercado a finales de año.

El final del año, sin embargo, fue algo optimista para los mercados emergentes. Tras la conclusión del XX Congreso del partido en China, en un brusco giro a su anterior política de «cero covid», China decidió relajar las restricciones y reabrir la economía. Esto coincidió con unos datos de inflación en EE. UU. por debajo de lo esperado en noviembre, lo que acabó restando algo de fuerza a un dólar muy potente. La combinación de ambos factores, es decir, el debilitamiento del dólar y la reapertura de China, fueron factores positivos que propiciaron una relativa recuperación de la renta variable de los mercados emergentes, encabezada principalmente por la renta variable china, que registró un fuerte repunte desde noviembre.



## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Equities L Australia

#### Análisis del mercado en 2022

La cartera Candriam Equities L - Australia generó una rentabilidad en el ejercicio cerrado en diciembre de 2022 del -1,72% (después de comisiones) frente a la rentabilidad de referencia del -7,17%, medida por el S&P/ASX All Ordinaries Index.

A nivel sectorial este año, la Cartera se benefició de las sobreponderaciones en los sectores de energía, materiales y finanzas. También añadieron valor las infraponderaciones de los sectores de industria, bienes de consumo discrecional, servicios de comunicaciones y bienes inmobiliarios. Por el contrario, las sobreponderaciones de los sectores de salud y tecnologías de la información restaron rentabilidad. Las infraponderaciones de los sectores de bienes de consumo básico y suministros públicos también detrajeron valor.

En cuanto a los valores, las sobreponderaciones en IGO, Qantas, QBE Insurance, BHP, Allkem, Santos, Computershare, National Australia Bank y Webjet contribuyeron a la rentabilidad relativa. La nula exposición a Wesfarmers también contribuyó al valor relativo. Por el contrario, las sobreponderaciones en Aristocrat Leisure, Lynas Rare Earths, Xero, Block, Seek y Goodman Group restaron rentabilidad relativa. La infraponderación en Woodside Energy Group y la nula exposición a Westpac Bank, Fortescue Metals y Whitehaven Coal también restaron valor.

La economía australiana ha resistido muy bien hasta la fecha, incluso con el entorno de tipos al alza y la conmoción energética que está experimentando el mundo. Sin embargo, la invasión de Ucrania ha desencadenado un *shock* de inflación energética y alimentaria en el contexto de la contundente anticipación de las subidas de tipos de interés mundiales y nacionales. Como resultado, la actividad económica se está ralentizando.

La fortaleza de la economía se vio reflejada en los beneficios del ejercicio 2022, si bien es probable que haya algo de incertidumbre en el ejercicio 2023<sup>1</sup>. Dicho esto, dado que se espera que Australia se comporte mejor que otras economías avanzadas y que las condiciones comerciales sigan siendo sólidas, vemos que algunas empresas aún son capaces de lograr un crecimiento de los beneficios de dos dígitos, aunque el consenso solo espera un crecimiento del beneficio por acción de un dígito para el ejercicio fiscal 2023 (S&P/ASX 200) a mediados de diciembre.

Las buenas empresas australianas cotizadas en bolsa siguen teniendo, por término medio, unos balances sólidos, un apalancamiento relativamente bajo y disfrutan de un consumidor activo y selectivo (sobre todo en ocio, viajes y otras experiencias de servicios). Las empresas de recursos australianas también se benefician de la fuerte demanda subyacente de materias primas australianas, desde el mineral de hierro al litio, los metales básicos, las tierras raras, el complejo energético e incluso las materias primas blandas. Sí, hay presiones inflacionistas, y esto afectará de manera diferente a los distintos sectores, aunque vemos una serie de líderes de calidad que son capaces de trasladarlas a los clientes sin afectar a la demanda final.

De cara al futuro, hay varios temas seculares que impulsan la actividad y sostienen una mayor inflación. Entre ellos figuran la descarbonización y el cambio hacia las energías renovables, el paso de la globalización a la regionalización, la seguridad soberana y la garantía energética. Estos factores, incluida la fuerte recuperación china posterior a la crisis de la covid-19 prevista para 2023, son muy favorables para una serie de materias primas en las que Australia es dominante, lo que proporciona una plataforma para el aumento de los precios de las materias primas y, por tanto, de los beneficios para el sector de los recursos en general.

La rentabilidad relativamente superior que se espera para la economía australiana en comparación con las economías avanzadas también ofrece oportunidades. En diversos sectores, los líderes de calidad que tienen una elasticidad de la demanda relativamente baja y pueden repercutir los costes de la inflación están ofreciendo un crecimiento de los beneficios a lo largo del ciclo. Por último, a medida que la economía se ralentiza, existen oportunidades en empresas que pueden generar un crecimiento de los beneficios a lo largo del ciclo económico, ya sea en productos de consumo básico, salud, inmobiliarias especializadas o en empresas con negocios globales relativamente inexpugnables para las que puede haber poca competencia, pero un importante poder de fijación de precios. Seguimos observando riesgo en sectores demasiado cíclicos, excesivamente expuestos a la ralentización del crecimiento económico y cuyos beneficios se ven perjudicados por las presiones inflacionistas. Esto incluye la construcción y la vivienda, y los sectores minorista y discrecional en general, especialmente los orientados al consumidor.

#### Perspectivas

La volatilidad de los mercados y las preocupaciones en torno a la inflación y las subidas de tipos siguen siendo un problema, pero una clara prudencia en el discurso de los bancos centrales ha dado cierta esperanza de que ya se hayan dado los pasos difíciles en la batalla contra la inflación. Esperamos una mayor prudencia, quizá incluso una pausa en 2023, en torno a las subidas de tipos, a medida que los bancos centrales analicen los datos para saber hasta qué punto han tenido éxito hasta la fecha en la detención de la inflación. Dicho esto, creemos que el grueso del endurecimiento monetario ya se ha producido.

Hemos entrado claramente en un periodo de ralentización del crecimiento. Sin embargo, dada la relativa fortaleza de la economía australiana, la demanda de nuestros recursos, el bajo desempleo y la actual fortaleza del mercado laboral, Ausbil no ve actualmente a Australia entrando en recesión.

Creemos que el crecimiento de los beneficios será difícil en 2023, pero habrá algunas oportunidades claras. Dado el entorno inflacionista en el que aún nos encontramos, se espera que las empresas de recursos en general (incluidas las de energía y oro), las aseguradoras generales y algunas financieras diversificadas vuelvan a registrar un crecimiento positivo de los beneficios en el ejercicio de 2023, algunas de ellas con revisiones al alza de los beneficios que aún no se han reconocido en las perspectivas de consenso. También se espera que los líderes de calidad de todo el mercado, en particular los que tienen una demanda relativamente inelástica y la capacidad de repercutir los costes de los tipos inflacionistas, registren un crecimiento superior de los beneficios en el ejercicio 2023.

<sup>1</sup> Es importante tener en cuenta que en Australia los ejercicios financieros se cierran el 30 de junio de cada año, a diferencia de Europa, donde los estados financieros se publican por año natural y finalizan el 31 de diciembre. Para facilitar la consulta, se refiere al período de doce meses completos de resultados comunicados a 30 de junio de cada año. Las cifras de consenso del mercado también siguen este patrón.



## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Equities L Australia (continuación)

Por el contrario, esperamos reducciones de beneficios en los sectores en los que el perfil de la demanda y los márgenes se ven afectados negativamente por la mayor inflación de los costes, el aumento de los costes de financiación y la ralentización de la economía. Entre ellos figuran la vivienda y la construcción, el comercio minorista, el consumo discrecional y los medios de comunicación.

En términos de preparación de nuestro pensamiento, hoy es cuando debemos considerar qué sectores se beneficiarán a medida que la inflación retroceda, cuando los bancos centrales hayan dejado de subir los tipos, y buscar las semillas de la próxima expansión. La cuestión compleja es cuándo ocurrirá esto. En cualquier caso, aunque creemos que el crecimiento de los beneficios en 2023 será inferior al de los dos últimos años, hay empresas con ganancias al alza que aún no han sido apreciadas por el consenso. También hay líderes de calidad cuyos beneficios son inmunes a los caprichos del ciclo. Aquí es donde vemos el potencial de rentabilidad superior en el ejercicio 2023.

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

A pesar de un arranque de año alentador, el volumen mundial de fusiones y adquisiciones anunciadas solo alcanzó los 3.600 millones de dólares a finales de 2022. Se produjo un fuerte descenso de la actividad en las tres principales regiones, que se sitúan en niveles anteriores a la pandemia. El descenso de la actividad fue más pronunciado en la segunda mitad del año, y el entorno inflacionista y las tensiones geopolíticas contribuyeron significativamente a la ralentización.

2022 fue también un año de caída de los mercados de renta variable y de crédito. Como suele ocurrir, nuestros diferenciales reaccionaron inicialmente a los movimientos de reducción del riesgo ampliándose de manera uniforme, independientemente del vencimiento, sector o riesgo de la operación. Durante el verano, con el vencimiento de muchas operaciones, los diferenciales de arbitraje de riesgo se estrecharon significativamente.

Las operaciones de más de 20.000 millones de dólares representaron una proporción menor del volumen de operaciones en 2022 que en la última década, mientras que las operaciones de entre 10.000 y 20.000 millones de dólares y de menos de 10.000 millones de dólares se mantuvieron más o menos en línea con las medias a largo plazo. Las diez mayores operaciones de fusión y adquisición anunciadas en Norteamérica en 2022 estuvieron dominadas por los sectores tecnológico y salud. La tasa de fracaso de las operaciones aumentó significativamente en 2022 hasta situarse en torno al 11%. Como es habitual, tenemos una tasa de fracaso muy por debajo de esta media.

Esperamos que la actividad repunte durante 2023. Nuestra cartera sigue bien posicionada y diversificada en operaciones a corto plazo, con una rentabilidad aún atractiva en línea con nuestros objetivos de gestión.

El fondo cerró el ejercicio en terreno negativo.

Ninguno de los emisores en cartera sufrió un acontecimiento de crédito.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 30 de marzo de 2023.



## Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Equities L**

---

### Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Equities L y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

#### *Objeto de nuestra auditoría*

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2022;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2022;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

---

### Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

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



---

## **Otra información**

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

---

## **Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

---

## **Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.



Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, el 6 de abril de 2023

Sébastien Sadzot

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual, Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.



## Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	226,130,392	1,736,164,766	1,180,315,615
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12	1,857,040	36,657,009	25,332,147
Importe por cobrar de suscripciones		96,179	691,215	603,617
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		36,038	41,108	1,151,245
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	96,499	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Plusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
Otro activo		333	115,514	0
<b>Total activo</b>		<b>228,119,982</b>	<b>1,773,766,111</b>	<b>1,207,402,624</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		2	0	3
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		280,101	776,799	293,483
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	535
Comisiones de gestión por pagar	3	239,875	1,530,953	552,933
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	52,034	377,730	330,141
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	0	3,347,523	0
Impuesto de suscripción por pagar	7	106,052	493,644	361,363
Otro pasivo		0	0	1,420,575
<b>Total pasivo</b>		<b>678,064</b>	<b>6,526,649</b>	<b>2,959,033</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>227,441,918</b>	<b>1,767,239,462</b>	<b>1,204,443,591</b>



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	57,200,929	1,221,215,467	752,582,270
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12	1,601,063	21,836,431	35,261,897
Importe por cobrar de suscripciones		0	353,420	254,003
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		368	412,829	144,254
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	4,220,160
Plusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
Otro activo		135,779	585,302	1,151,914
<b>Total activo</b>		<b>58,938,139</b>	<b>1,244,403,449</b>	<b>793,614,498</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		364	684,871	355,483
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	2,153	0
Comisiones de gestión por pagar	3	9,405	1,222,936	866,813
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	10,183	282,316	184,394
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	0	0	236
Impuesto de suscripción por pagar	7	1,565	611,325	584,342
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>21,517</b>	<b>2,803,601</b>	<b>1,991,268</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>58,916,622</b>	<b>1,241,599,848</b>	<b>791,623,230</b>



## Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care	Candriam Equities L Meta Globe
		EUR	USD	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,228,848,586	608,175,147	3,867,811
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12	96,213,364	3,692,345	300,268
Importe por cobrar de suscripciones		880,262	0	0
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		577,167	316,723	1,187
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Plusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
Otro activo		231,433	0	0
<b>Total activo</b>		<b>1,326,750,812</b>	<b>612,184,215</b>	<b>4,169,266</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	314,620	0
Acreedores por reembolsos		618,499	0	0
Importe por pagar de CFD		0	0	0
Dividendos de CFD por pagar		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	1,583,062	893	1
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	318,019	34,198	702
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	0	0	0
Impuesto de suscripción por pagar	7	1,119,824	15,386	105
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>3,639,404</b>	<b>365,097</b>	<b>808</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,323,111,408</b>	<b>611,819,118</b>	<b>4,168,458</b>



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,806,317,246	23,691,886	1,196,127,407
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12	134,148,137	7,836,331	60,432,516
Importe por cobrar de suscripciones		2,052,862	0	250,647
Importe por cobrar de CFD		0	135,046	0
Dividendos de CFD por cobrar		0	6,238	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa		0	23,104,500	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		840,137	38,081	302,625
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	521,941	459,189	4,890
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Plusvalía latente neta de CFD	2f	0	51,705	0
Otro activo		0	0	966
<b>Total activo</b>		<b>1,943,880,323</b>	<b>55,322,976</b>	<b>1,257,119,051</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	5,210	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		9,981,912	0	0
Acreedores por reembolsos		1,364,901	153,953	182,548
Importe por pagar de CFD		0	10,879	0
Dividendos de CFD por pagar		0	5,288	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	968,982	4,777	232,545
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	330,317	10,538	120,527
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	0	77	0
Impuesto de suscripción por pagar	7	96,849	1,378	43,439
Otro pasivo		10,756	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>12,753,717</b>	<b>192,100</b>	<b>579,059</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,931,126,606</b>	<b>55,130,876</b>	<b>1,256,539,992</b>



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Combinado
		EUR
<b>Activo</b>		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	9,621,038,492
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	12	409,669,090
Importe por cobrar de suscripciones		4,958,436
Importe por cobrar de CFD		135,046
Dividendos de CFD por cobrar		6,238
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa		23,104,500
Intereses y dividendos por cobrar, netos		3,753,993
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	1,043,241
Plusvalía latente neta de futuros	2e	4,220,160
Plusvalía latente neta de CFD	2f	51,705
Otro activo		2,213,780
<b>Total activo</b>		<b>10,070,194,681</b>
<b>Pasivo</b>		
Descubierto bancario		5,214
Importe por pagar por inversiones adquiridas		9,647,723
Acreedores por reembolsos		4,462,428
Importe por pagar de CFD		10,879
Dividendos de CFD por pagar		5,288
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	2,688
Comisiones de gestión por pagar	3	6,953,486
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	1,977,719
Comisiones de rentabilidad por pagar	6	3,136,900
Impuesto de suscripción por pagar	7	3,355,686
Otro pasivo		1,430,653
<b>Total pasivo</b>		<b>30,988,664</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>10,039,206,017</b>



## Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>186,504,713</b>	<b>1,866,851,208</b>	<b>1,913,356,155</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos		6,630,516	8,685,511	39,218,522
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses del préstamo de valores	9	0	127,572	43,252
Intereses bancarios		10,259	368,937	242,821
Dividendos percibidos de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		0	503	1,109
<b>Total ingresos</b>		<b>6,640,775</b>	<b>9,182,523</b>	<b>39,505,704</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	2,645,626	16,030,115	7,469,158
Comisiones de rentabilidad	6	0	4,808,395	0
Gastos operativos y administrativos	5	556,012	4,020,113	4,681,461
Comisiones del depositario	5	9,391	72,262	72,286
Impuesto de suscripción	7	165,046	898,102	619,282
Gastos de operaciones	2j	99,230	702,928	7,543,057
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	14
Intereses bancarios		0	48,558	129,040
Otros gastos		0	46	248,749
<b>Total gastos</b>		<b>3,475,305</b>	<b>26,580,519</b>	<b>20,763,047</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>3,165,470</b>	<b>(17,397,996)</b>	<b>18,742,657</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	7,986,717	(6,700,144)	(112,949,354)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2g	0	(7,464,569)	(1,146,676)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2f	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(81,694)	(9,062,558)	71,689,472
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>11,070,493</b>	<b>(40,625,267)</b>	<b>(23,663,901)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(15,024,136)	15,834,262	(433,438,513)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	(713,320)	(518)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(3,953,643)</b>	<b>(25,504,325)</b>	<b>(457,102,932)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		95,961,229	504,175,461	380,525,384
Reembolsos de acciones		(50,034,441)	(577,478,583)	(622,388,458)
Dividendos pagados	10	(1,035,940)	(804,299)	(9,946,558)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>227,441,918</b>	<b>1,767,239,462</b>	<b>1,204,443,591</b>



Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>87,250,657</b>	<b>1,986,442,269</b>	<b>1,041,629,101</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos		868,581	25,103,356	18,627,074
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses del préstamo de valores	9	3,090	148,932	45,156
Intereses bancarios		2,064	45,885	56,046
Dividendos percibidos de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		577	1,167	2,524
<b>Total ingresos</b>		<b>874,312</b>	<b>25,299,340</b>	<b>18,730,800</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	150,407	15,431,153	9,759,212
Comisiones de rentabilidad	6	0	0	1,436
Gastos operativos y administrativos	5	103,492	3,771,717	2,214,210
Comisiones del depositario	5	2,379	66,301	36,564
Impuesto de suscripción	7	5,143	986,632	830,602
Gastos de operaciones	2j	92,798	774,261	976,717
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		3,258	38,089	149,982
Otros gastos		2,116	33,028	24,537
<b>Total gastos</b>		<b>359,593</b>	<b>21,101,181</b>	<b>13,993,260</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>514,719</b>	<b>4,198,159</b>	<b>4,737,540</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	2,151,267	19,441,201	(2,663,891)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	25,529,309
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2g	0	191,535	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	19,968,848
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2f	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		554,197	11,997,828	7,368,633
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>3,220,183</b>	<b>35,828,723</b>	<b>54,940,439</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(17,639,449)	(487,604,554)	(174,408,114)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	18,892	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	8,836,560
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(14,419,266)</b>	<b>(451,756,939)</b>	<b>(110,631,115)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		24,581,130	312,576,867	68,954,856
Reembolsos de acciones		(38,495,899)	(598,932,755)	(203,573,099)
Dividendos pagados	10	0	(6,729,594)	(4,756,513)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>58,916,622</b>	<b>1,241,599,848</b>	<b>791,623,230</b>



Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,416,644,708</b>	<b>17,547,203,150</b>	<b>19,087,939</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos		16,127,346	211,572,249	4,961,340
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses del préstamo de valores	9	62,868	2,867,578	0
Intereses bancarios		285,372	0	59,719
Dividendos percibidos de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Otros ingresos		9,528	0	1,295
<b>Total ingresos</b>		<b>16,485,114</b>	<b>214,439,827</b>	<b>5,022,354</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	17,639,313	20,553,418	10,088
Comisiones de rentabilidad	6	1	0	0
Gastos operativos y administrativos	5	3,715,219	14,417,705	288,004
Comisiones del depositario	5	59,630	295,002	20,060
Impuesto de suscripción	7	1,549,367	2,615,265	59,246
Gastos de operaciones	2j	1,232,180	6,167,810	223,677
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		252,667	50,719	10,685
Otros gastos		10,050	0	118
<b>Total gastos</b>		<b>24,458,427</b>	<b>44,099,919</b>	<b>611,878</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>(7,973,313)</b>	<b>170,339,908</b>	<b>4,410,476</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	1,739,572	958,067,172	2,101,540
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	(6)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2f	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		74,443,889	75,751	(5,381,116)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>68,210,148</b>	<b>1,128,482,831</b>	<b>1,130,894</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(292,517,191)	(1,036,144,383)	(14,559,858)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(224,307,043)</b>	<b>92,338,448</b>	<b>(13,428,964)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		381,512,028	127,445,509	624,316,114
Reembolsos de acciones		(245,534,856)	(17,749,409,733)	(18,155,971)
Dividendos pagados	10	(5,203,429)	(17,577,374)	0
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,323,111,408</b>	<b>0</b>	<b>611,819,118</b>



Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>0</b>	<b>2,425,748,609</b>	<b>79,103,061</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos		6,075	15,035,211	229,168
Intereses recibidos de CFD		0	0	116,683
Intereses del préstamo de valores	9	0	115	169
Intereses bancarios		1,171	1,101,615	46,841
Dividendos percibidos de CFD		0	0	3,436,948
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	17,110
Otros ingresos		0	15	802
<b>Total ingresos</b>		<b>7,246</b>	<b>16,136,956</b>	<b>3,847,721</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	5	11,004,896	72,065
Comisiones de rentabilidad	6	0	0	5,955
Gastos operativos y administrativos	5	2,054	3,657,146	138,953
Comisiones del depositario	5	90	82,235	3,224
Impuesto de suscripción	7	205	371,539	6,818
Gastos de operaciones	2j	1,364	450,012	119,727
Intereses pagados de CFD		0	0	458,491
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		61	57,342	38,357
Otros gastos		0	16,052	34,583
<b>Total gastos</b>		<b>3,779</b>	<b>15,639,222</b>	<b>878,173</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>3,467</b>	<b>497,734</b>	<b>2,969,548</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	33,430	(64,212,319)	(1,422,430)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2g	3,917	(26,246,070)	(3,803,892)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2f	0	0	(1,360,605)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		7,584	(5,685,771)	4,438,479
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>48,398</b>	<b>(95,646,426)</b>	<b>821,100</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	115,060	(156,365,396)	(2,731,094)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	0	(1,557,110)	315,779
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2f	0	0	(125,770)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>163,458</b>	<b>(253,568,932)</b>	<b>(1,719,985)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		4,005,000	445,661,117	8,178,979
Reembolsos de acciones		0	(675,687,450)	(30,431,179)
Dividendos pagados	10	0	(11,026,738)	0
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>4,168,458</b>	<b>1,931,126,606</b>	<b>55,130,876</b>



Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Combinado
		USD	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>659,073,624</b>	<b>11,148,710,884</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos		7,596,042	139,888,245
Intereses recibidos de CFD		0	116,683
Intereses del préstamo de valores	9	43,582	484,317
Intereses bancarios		253,333	2,357,860
Dividendos percibidos de CFD		0	3,436,948
Intereses de pactos de recompra inversa		0	17,110
Otros ingresos		350	17,734
<b>Total ingresos</b>		<b>7,893,307</b>	<b>146,318,897</b>
<b>Gastos</b>			
Comisiones de gestión	3	3,762,141	81,214,439
Comisiones de rentabilidad	6	0	4,512,798
Gastos operativos y administrativos	5	1,463,583	23,917,427
Comisiones del depositario	5	51,503	460,347
Impuesto de suscripción	7	201,024	5,554,999
Gastos de operaciones	2j	154,012	12,281,073
Intereses pagados de CFD		0	458,491
Intereses de pactos de recompra inversa		0	14
Intereses bancarios		46,177	764,316
Otros gastos		3,872	371,885
<b>Total gastos</b>		<b>5,682,312</b>	<b>129,535,789</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>2,210,995</b>	<b>16,783,108</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(11,416,222)	(156,962,320)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	25,529,303
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2g	(13,791,635)	(49,264,404)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	19,968,848
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2f	0	(1,360,605)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(1,476,323)	150,203,896
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(24,473,185)</b>	<b>4,897,826</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(426,421,888)	(1,970,009,759)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2g	(1,011,985)	(2,741,429)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	8,836,560
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2f	0	(125,770)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(451,907,058)</b>	<b>(1,959,142,572)</b>
<b>Evolución del capital</b>			
Suscripciones de acciones		1,287,421,472	3,923,222,977
Reembolsos de acciones		(237,935,650)	(3,311,410,992)
Dividendos pagados	10	(112,396)	(38,610,088)
Conversión de divisas		0	276,435,808
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,256,539,992</b>	<b>10,039,206,017</b>



Estadísticas

**Candriam Equities L Australia**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>AUD</b>		<b>227,441,918</b>	<b>186,504,713</b>	<b>171,357,828</b>
C	LU0078775011	Capitalización	AUD	51,749.04	1,835.48	1,867.64	1,526.57
C	LU0078775284	Distribución	AUD	34,378.61	858.41	905.55	760.40
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Capitalización	EUR	69,124.84	291.47	299.13	238.74
I	LU0133348622	Capitalización	AUD	22,433.14	2,243.37	2,256.78	1,823.76
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Capitalización	EUR	33,173.86	294.72	298.95	235.84
N	LU0133347731	Capitalización	AUD	733.91	1,634.62	1,670.95	1,372.03
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Capitalización	EUR	3,946.34	273.22	281.60	225.73
R	LU0942225839	Capitalización	AUD	11,220.07	207.10	208.87	169.22
V	LU0317020385	Capitalización	AUD	1.00	1,723.88	1,731.85	1,397.11
Z	LU0240973742	Capitalización	AUD	166.85	2,450.56	2,451.59	1,970.30

**Candriam Equities L Biotechnology**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>1,767,239,462</b>	<b>1,866,851,208</b>	<b>2,084,416,473</b>
C	LU0108459040	Capitalización	USD	464,840.81	771.93	783.64	805.04
C	LU0108459552	Distribución	USD	167,441.56	713.31	728.29	753.61
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Capitalización	EUR	320,936.74	185.53	195.73	203.27
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Capitalización	EUR	874,412.25	204.95	195.36	186.62
I	LU0133360163	Capitalización	USD	6,143.08	5,132.42	5,263.87	5,351.64
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Capitalización	CHF	181.90	1,512.61	-	-
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Capitalización	EUR	9,656.05	1,938.19	2,051.00	2,108.17
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Capitalización	EUR	25,466.31	2,049.28	1,972.79	1,863.61
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Capitalización	GBP	155.86	3,271.81	2,983.63	3,033.12
L	LU0574798848	Capitalización	USD	14,552.33	756.03	768.69	790.97
N	LU0133359157	Capitalización	USD	79,742.66	552.73	563.70	581.84
R	LU0942225912	Capitalización	USD	688,456.92	242.19	243.95	248.70
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Capitalización	CHF	2,167.32	193.68	202.42	209.18
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Capitalización	EUR	50,486.61	192.25	200.07	206.27
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Capitalización	EUR	40,051.62	298.55	282.20	267.39
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Capitalización	GBP	1,437.48	341.80	305.75	308.83
R2	LU1397644557	Capitalización	USD	133,372.95	205.32	206.03	209.24
R2	LU1397644631	Distribución	USD	203,057.17	222.05	223.99	229.05
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Capitalización	EUR	857.88	233.12	219.55	207.23
S - JPY - Sin cobertura	LU1820816558	Capitalización	JPY	124,035.60	255,437.00	223,650.00	203,591.00
V	LU0317020203	Capitalización	USD	118,095.21	1,872.73	1,916.83	1,947.80
V2	LU2026682919	Capitalización	USD	33,460.49	1,665.09	1,673.04	1,701.30
Z	LU0240982651	Capitalización	USD	43,407.00	2,082.37	2,078.74	2,100.13

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,204,443,591</b>	<b>1,913,356,155</b>	<b>1,791,327,148</b>
BF	LU1904319164	Capitalización	EUR	68,118.00	1,746.28	2,293.30	2,179.06
BF	LU1397645364	Distribución	EUR	160,640.43	1,346.90	1,811.40	1,754.65
C	LU0056052961	Capitalización	EUR	260,127.01	837.99	1,120.67	1,084.50
C	LU0056053001	Distribución	EUR	178,008.29	559.18	766.35	756.28
C - USD - Hedged	LU1293437023	Capitalización	USD	420.00	172.29	225.74	216.58
I	LU0133355080	Capitalización	EUR	17,805.88	982.70	1,299.12	1,242.12
I	LU1269737562	Distribución	EUR	627.00	1,599.54	2,166.05	2,112.61
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Capitalización	GBP	1.00	2,479.49	3,107.94	3,196.43
L	LU0574798921	Capitalización	EUR	8,066.23	824.53	1,103.43	1,068.88
N	LU0133352731	Capitalización	EUR	2,363.03	753.96	1,011.59	982.01
P	LU0596238260	Capitalización	EUR	153,316.52	1,037.57	1,365.78	1,300.79
R	LU0942226134	Capitalización	EUR	200.47	140.74	186.54	178.90
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Capitalización	GBP	4.00	252.46	317.30	327.42
R2	LU1397645018	Capitalización	EUR	661,184.41	158.23	208.93	199.61
R2	LU1397645109	Distribución	EUR	286,417.88	156.00	210.99	205.50
V	LU0317020112	Capitalización	EUR	2.00	1,001.61	1,320.11	1,259.74



## Estadísticas

### Candriam Equities L Emerging Markets (continuación)

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
V2	LU1397645281	Capitalización	EUR	651.93	1,533.78	2,022.74	1,930.33
Z	LU0240980523	Capitalización	EUR	185,082.27	1,162.68	1,526.78	1,450.63

### Candriam Equities L EMU Innovation

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>58,916,622</b>	<b>87,250,657</b>	<b>79,641,174</b>
C	LU0317020898	Capitalización	EUR	2,977.64	114.59	147.53	117.33
I	LU0317021433	Capitalización	EUR	10,675.36	1,270.96	1,618.68	1,284.39
R	LU1293437379	Capitalización	EUR	3,488.39	167.13	213.38	168.24
S	LU0317021276	Capitalización	EUR	5,079.67	1,695.29	2,152.60	1,687.93
Z	LU0317021359	Capitalización	EUR	23,632.36	1,515.42	1,919.43	1,501.35

### Candriam Equities L Europe Innovation

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,241,599,848</b>	<b>1,986,442,269</b>	<b>1,266,000,465</b>
C	LU0344046155	Capitalización	EUR	175,181.00	2,754.40	3,610.88	2,840.15
C	LU0344046239	Distribución	EUR	750,205.12	253.33	341.07	273.20
C - USD - Hedged	LU1293437882	Capitalización	USD	9,276.98	160.22	203.13	158.36
I	LU0344046668	Capitalización	EUR	54,805.21	2,412.31	3,127.85	2,447.64
I - USD - Hedged	LU1293437965	Capitalización	USD	514.93	1,229.84	1,543.02	-
L	LU0654531002	Capitalización	EUR	16,163.12	2,715.38	3,563.70	2,806.59
N	LU0344046312	Capitalización	EUR	330,320.64	83.08	109.39	86.41
R	LU1293438005	Capitalización	EUR	136,994.30	251.48	327.03	255.16
R2	LU1397646503	Capitalización	EUR	80,332.43	206.64	267.71	208.08
R2	LU1397646685	Distribución	EUR	154,247.55	205.00	272.56	215.64
S	LU2026683057	Capitalización	EUR	12,569.69	1,525.81	1,975.42	1,534.27
V	LU0344046403	Capitalización	EUR	8,681.63	1,665.11	2,153.57	1,683.83
V2	LU2026683131	Capitalización	EUR	44,667.98	1,981.72	2,565.69	1,992.70
Z	LU0344046585	Capitalización	EUR	63,112.18	2,514.23	3,240.54	2,505.55

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>791,623,230</b>	<b>1,041,629,101</b>	<b>943,704,726</b>
C	LU0304859712	Capitalización	EUR	2,983,529.51	142.46	161.04	136.35
C	LU0304860058	Distribución	EUR	1,760,756.04	92.35	107.17	92.55
I	LU0304860645	Capitalización	EUR	148,301.52	214.77	239.99	199.47
I	LU1269737729	Distribución	EUR	1,029.89	1,628.06	1,866.62	1,586.42
L	LU0574799226	Capitalización	EUR	184,842.81	140.28	158.75	134.57
N	LU0304860561	Capitalización	EUR	10,742.68	164.12	186.29	158.39
R	LU1293438187	Capitalización	EUR	1,564.62	195.86	219.36	184.03
R2	LU1397646842	Capitalización	EUR	4,267.33	190.58	212.84	178.06
R2	LU1397646925	Distribución	EUR	2,132.34	180.81	207.19	176.72
V	LU0317019536	Capitalización	EUR	1.50	1,935.67	2,159.41	1,788.88
Z	LU0317112661	Capitalización	EUR	612,667.58	230.56	256.17	213.20

### Candriam Equities L Global Demography

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,323,111,408</b>	<b>1,416,644,708</b>	<b>1,013,163,558</b>
C	LU0654531184	Capitalización	EUR	2,597,644.58	252.87	299.30	231.08
C	LU0654531267	Distribución	EUR	1,501,077.01	216.68	260.52	204.15
I	LU0654531341	Capitalización	EUR	21,785.03	2,776.08	3,248.80	2,480.62
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Capitalización	USD	1.00	1,215.25	1,516.52	-
L	LU0654531697	Capitalización	EUR	344,945.99	250.32	296.56	229.19
N	LU0654531424	Capitalización	EUR	7,714.43	246.89	293.40	227.43
R	LU1598288089	Capitalización	EUR	38,142.88	240.85	282.69	216.43
R2	LU1397647733	Capitalización	EUR	149,923.44	226.56	264.92	202.06
R2	LU1397647816	Distribución	EUR	5,077.04	223.22	265.05	205.14



Estadísticas

**Candriam Equities L Global Demography (continuación)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Capitalización	USD	73,853.98	1,426.55	-	-
Z	LU1397647907	Capitalización	EUR	16,809.13	2,929.80	3,408.05	2,585.83

**Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>JPY</b>		<b>-</b>	<b>17,547,203,150</b>	<b>16,955,877,561</b>
C	LU0064109019	Capitalización	JPY	-	-	26,018.00	24,063.00
C	LU0064109449	Distribución	JPY	-	-	20,092.00	18,984.00
I	LU0133346501	Capitalización	JPY	-	-	31,361.00	28,667.00
R2	LU1397648111	Capitalización	JPY	-	-	17,573.00	16,059.00
R2	LU1397648202	Distribución	JPY	-	-	17,313.00	16,158.00
V	LU0317018645	Capitalización	JPY	-	-	15,275.00	13,865.00
Z	LU0240973403	Capitalización	JPY	-	-	33,735.00	30,666.00

**Candriam Equities L Life Care**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>611,819,118</b>	<b>19,087,939</b>	<b>14,315,655</b>
BF	LU2223682787	Capitalización	USD	302,484.00	1,470.42	-	-
BF	LU2223682860	Distribución	USD	109,561.83	1,470.42	-	-
C	LU2223680658	Capitalización	USD	3,868.02	158.38	170.25	150.13
I	LU2223680815	Capitalización	USD	1.00	1,610.82	1,717.21	1,501.79
R	LU2223681201	Capitalización	USD	198.63	152.76	162.99	-
R2	LU2223681896	Capitalización	USD	1,710.00	152.42	-	-
V	LU2223682274	Capitalización	USD	1.00	1,621.57	1,723.13	1,501.93
Z	LU2223682357	Capitalización	USD	3,027.00	1,662.43	1,757.91	1,524.78

**Candriam Equities L Meta Globe**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>4,168,458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C	LU2476793240	Capitalización	USD	10.00	141.76	-	-
I	LU2476792861	Capitalización	USD	1.00	1,419.07	-	-
R	LU2476792432	Capitalización	USD	10.00	141.89	-	-
V	LU2476791467	Capitalización	USD	1.00	1,419.41	-	-
Z	LU2476791384	Capitalización	USD	2,666.00	1,561.43	-	-

**Candriam Equities L Oncology Impact**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>1,931,126,606</b>	<b>2,425,748,609</b>	<b>1,983,560,019</b>
BF - EUR - No cubierto	LU1940963215	Capitalización	EUR	121,989.64	2,589.38	2,667.77	2,376.98
BF - EUR - No cubierto	LU1940963306	Distribución	EUR	113,938.72	2,488.13	2,605.47	2,360.76
C	LU1864481467	Capitalización	USD	568,388.94	253.04	282.79	275.90
C	LU1864481541	Distribución	USD	10,858.04	225.49	256.89	254.83
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Capitalización	EUR	640,593.01	197.73	228.44	225.30
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Capitalización	EUR	246,362.07	230.42	241.68	219.15
I	LU1864482358	Capitalización	USD	106,165.31	2,624.19	2,905.31	2,808.85
I	LU1864482432	Distribución	USD	34,337.95	1,473.86	1,801.74	1,986.68
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Capitalización	EUR	52,911.37	1,984.36	2,271.08	2,219.30
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Capitalización	GBP	3,477.23	2,158.43	2,121.89	2,032.69
N - EUR - Cubierta	LU1864482606	Capitalización	EUR	144,507.14	198.33	230.04	227.84
PI	LU1864483836	Capitalización	USD	9,311.99	2,319.95	2,557.07	2,461.19
R	LU1864482788	Capitalización	USD	21,472.66	261.40	289.69	280.35
R	LU1864482861	Distribución	USD	9,240.00	180.40	203.79	200.48
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Capitalización	EUR	126,197.31	182.53	209.04	204.57
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Capitalización	EUR	151,658.86	241.32	250.99	225.76
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Capitalización	GBP	1,808.84	152.94	150.53	-
R2	LU1864483240	Capitalización	USD	1,755.00	139.33	153.86	-
R2	LU1864483323	Distribución	USD	176,732.38	234.60	264.05	258.84



Estadísticas

**Candriam Equities L Oncology Impact (continuación)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Distribución	EUR	492.00	168.65	196.26	194.53
SF2 - EUR - Sin cobertura	LU2295688928	Capitalización	EUR	120,665.68	1,035.15	1,068.42	-
S - JPY - Cubierta por activos	LU2015349090	Distribución	JPY	31,364.50	20,794.00	23,085.00	22,266.00
S - JPY - Sin cobertura	LU2015348522	Distribución	JPY	100,986.80	25,545.00	24,980.00	21,933.00
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Capitalización	GBP	12,312.63	1,772.47	-	-
V	LU1864483752	Capitalización	USD	29,440.78	2,174.91	2,400.14	2,312.99
Z	LU1864483919	Capitalización	USD	35,270.23	2,432.36	2,671.42	2,562.09

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>55,130,876</b>	<b>79,103,061</b>	-
C	LU2223682944	Capitalización	EUR	7.00	145.77	151.65	-
I	LU2223683082	Capitalización	EUR	1.00	1,472.90	1,522.70	-
PI	LU2223683678	Capitalización	EUR	13,144.00	147.88	152.11	-
R	LU2223683322	Capitalización	EUR	7.00	146.85	152.08	-
S	LU2223683751	Capitalización	EUR	6,666.67	1,497.47	1,536.52	-
V	LU2223683835	Capitalización	EUR	1.00	1,478.11	1,524.75	-
Z	LU2223683918	Capitalización	EUR	28,866.00	1,496.54	1,531.65	-

**Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>1,256,539,992</b>	<b>659,073,624</b>	<b>473,479,656</b>
BF	LU2226954738	Capitalización	USD	584,230.20	1,196.13	-	-
BF	LU2226954902	Distribución	USD	162,577.23	1,196.13	-	-
C	LU1502282558	Capitalización	USD	52,179.21	276.14	408.44	348.02
C	LU1502282715	Distribución	USD	21,380.21	258.89	390.30	337.45
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Capitalización	EUR	15,091.49	175.73	271.45	234.08
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Capitalización	EUR	201,722.15	258.72	359.14	284.42
I	LU1502282806	Capitalización	USD	10,192.44	2,911.08	4,265.59	3,600.44
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Capitalización	EUR	36,988.97	2,494.29	3,430.07	2,690.88
N - EUR - Cubierta	LU1806526809	Capitalización	EUR	19,324.49	183.38	284.12	245.94
R	LU1502282988	Capitalización	USD	14,619.40	289.28	424.30	358.49
R	LU1708110629	Distribución	USD	1,704.62	196.35	293.45	251.46
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Capitalización	EUR	33,791.03	177.62	271.91	232.46
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Capitalización	EUR	89,506.77	284.38	391.46	307.41
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Capitalización	GBP	829.40	214.55	324.78	276.25
Z	LU1502283010	Capitalización	USD	37,564.24	3,048.62	4,431.45	3,710.55



Candriam Equities L Australia

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en AUD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Australia</b>				
29METALS --- REGISTERED SHS	634,022	AUD	1,210,982	0.53
ALLKEM LIMITED	349,688	AUD	3,930,493	1.73
ALTIUM	34,306	AUD	1,203,454	0.53
ANZ BANKING GROUP	290,259	AUD	6,867,528	3.02
ARISTOCRAT LEISURE	174,041	AUD	5,311,731	2.34
BHP GROUP LTD	485,931	AUD	22,173,032	9.75
BLUESCOPE STEEL	255,208	AUD	4,297,703	1.89
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	165,206	AUD	16,950,136	7.45
COMPUTERSHARE LIMITED	174,681	AUD	4,576,642	2.01
CSL LTD	73,064	AUD	21,024,897	9.24
EVOLUTION MINING	961,554	AUD	2,865,431	1.26
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	342,334	AUD	5,942,918	2.61
IDP EDUCATION	127,777	AUD	3,472,979	1.53
IGO NL	389,176	AUD	5,238,309	2.30
LYNAS RARE EARTHS LTD	790,935	AUD	6,208,840	2.73
MACQUARIE GROUP	59,635	AUD	9,956,660	4.38
NAT. AUSTRALIA BANK	489,592	AUD	14,717,136	6.47
NEXTDC LTD	205,818	AUD	1,872,944	0.82
OZ MINERALS	306,755	AUD	8,558,464	3.76
QBE INSURANCE GROUP	521,577	AUD	7,004,779	3.08
QUANTAS AIRWAYS LTD	1,040,054	AUD	6,250,725	2.75
RAMSAY HEALTH CARE LTD	58,200	AUD	3,765,540	1.66
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	152,696	AUD	4,727,468	2.08
RIO TINTO	50,192	AUD	5,842,851	2.57
SANTOS LTD	1,109,918	AUD	7,924,815	3.48
SEEK LTD	136,206	AUD	2,853,516	1.25
SUNCORP GROUP	312,967	AUD	3,768,123	1.66
TELSTRA CORP	1,505,170	AUD	6,005,628	2.64
TREASURY WINE ESTATES LTD	371,168	AUD	5,051,596	2.22
WEBJET LTD	461,284	AUD	2,850,735	1.25
WOODSIDE ENERGY SHARES	125,291	AUD	4,440,313	1.95
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	169,348	AUD	5,683,319	2.50
WORLEY LTD	319,665	AUD	4,794,975	2.11
			<b>217,344,662</b>	<b>95.56</b>
<b>Irlanda</b>				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	85,453	AUD	2,255,959	0.99
			<b>2,255,959</b>	<b>0.99</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
XERO	50,119	AUD	3,521,862	1.55
			<b>3,521,862</b>	<b>1.55</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BLOCK --- SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS	32,716	AUD	3,007,909	1.32
			<b>3,007,909</b>	<b>1.32</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>226,130,392</b>	<b>99.42</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>226,130,392</b>	<b>99.42</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>226,130,392</b>	<b>99.42</b>
Coste de adquisición			191,059,468	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Australia

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Australia	95.56
Nueva Zelanda	1.55
Estados Unidos de América	1.32
Irlanda	0.99
	<b>99.42</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Bancos y otras entidades financieras	22.98
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	17.13
Biotecnología	9.24
Petróleo	7.54
Metales y piedras preciosos	6.83
Internet y servicios de Internet	4.91
Comercio minorista y grandes almacenes	3.75
Salud	3.18
Seguros	3.08
Transporte	2.75
Comunicación	2.64
Bienes inmuebles	2.61
Metales no ferrosos	2.57
Hoteles y restaurantes	2.34
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.22
Industria farmacéutica	2.08
Servicios varios	1.32
Varios bienes de consumo	1.25
Materiales de construcción	0.99
	<b>99.42</b>



Candriam Equities L Biotechnology

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
UCB	118,186	EUR	9,278,418	0.53
			<b>9,278,418</b>	<b>0.53</b>
<b>Canadá</b>				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	735,884	USD	29,015,906	1.64
			<b>29,015,906</b>	<b>1.64</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BEIGENE - REG SHS	938,572	HKD	16,137,977	0.91
LEGEND BIOTECH CORP	116,026	USD	5,792,018	0.33
			<b>21,929,995</b>	<b>1.24</b>
<b>Dinamarca</b>				
GENMAB AS	74,380	DKK	31,394,365	1.78
ZEALAND PHARMA	404,583	DKK	11,694,121	0.66
			<b>43,088,486</b>	<b>2.44</b>
<b>Francia</b>				
INVENTIVA SA	654,265	EUR	3,124,733	0.18
SANOFI	166,550	EUR	15,969,104	0.90
			<b>19,093,837</b>	<b>1.08</b>
<b>Alemania</b>				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	142,303	USD	21,376,757	1.21
MORPHOSYS	149,931	EUR	2,113,783	0.12
			<b>23,490,540</b>	<b>1.33</b>
<b>Irlanda</b>				
ALKERMES	332,779	USD	8,695,515	0.49
HORIZON THERAPEUTICS PLC	350,161	USD	39,848,322	2.25
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	161,633	USD	25,749,753	1.46
			<b>74,293,590</b>	<b>4.20</b>
<b>Japón</b>				
EISAI	255,500	JPY	16,854,538	0.95
			<b>16,854,538</b>	<b>0.95</b>
<b>Luxemburgo</b>				
AKERO THERAPEUTICS INC	210,000	USD	11,508,000	0.65
KARUNA THERAPEUTICS INC	82,201	USD	16,152,496	0.91
REVOLUTION MEDICINES INC	303,556	USD	7,230,704	0.41
			<b>34,891,200</b>	<b>1.97</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARGENX SE	61,094	EUR	22,710,056	1.29
MERUS - REGISTERED	431,151	USD	6,669,906	0.38
			<b>29,379,962</b>	<b>1.66</b>
<b>Suiza</b>				
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	193,675	USD	7,872,889	0.45
			<b>7,872,889</b>	<b>0.45</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	279,025	GBP	37,651,190	2.13
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	372,056	USD	25,225,397	1.43
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	467,295	USD	13,831,932	0.78
			<b>76,708,519</b>	<b>4.34</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADICET BIO INC	396,002	USD	3,540,258	0.20
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	300,326	USD	71,372,474	4.04
ALTIMMUNE - REGISTERED SHS	200,000	USD	3,290,000	0.19
AMGEN INC	393,648	USD	103,387,711	5.85
AMICUS THERAPEUTICS	693,879	USD	8,472,263	0.48
APELLIS PHARMA	278,507	USD	14,401,597	0.81
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	358,054	USD	14,522,670	0.82
ARVINAS --- REGISTERED SHS	149,282	USD	5,106,937	0.29
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	190,375	USD	23,250,499	1.32

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Biotechnology

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	211,067	USD	4,683,577	0.27
AXSOME THERAPEUTICS INC	160,084	USD	12,347,279	0.70
BEAM THERAPEUTICS INC	79,665	USD	3,115,698	0.18
BIOATLA	814,417	USD	6,718,940	0.38
BIOGEN IDEC INC	263,114	USD	72,861,529	4.12
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	304,796	USD	31,543,338	1.78
BLUEPRINT MEDICINES CORP	117,156	USD	5,132,604	0.29
BRUKER BIOSCIENCES	315,628	USD	21,573,174	1.22
CELLEX THERAPEUTICS INC	488,509	USD	21,772,846	1.23
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	327,221	USD	10,320,550	0.58
CHINOOK THERAPEUTICS	926,155	USD	24,265,261	1.37
CINCOR PHARMA --- REGISTERED SHS	175,000	USD	2,150,750	0.12
CYTOKINETICS INC	503,240	USD	23,058,457	1.30
DANAHER CORP	89,467	USD	23,746,331	1.34
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	357,878	USD	9,952,587	0.56
DICE THERAPEUTICS INC	210,000	USD	6,552,000	0.37
DYNE THERAPEUTICS INC	633,624	USD	7,343,702	0.42
EDGEWISE THERAPE	298,000	USD	2,664,120	0.15
ENANTA PHARM	100,507	USD	4,675,586	0.26
EXELIXIS	769,968	USD	12,350,287	0.70
FATE THERAPEUTICS	215,492	USD	2,174,314	0.12
GILEAD SCIENCES INC	1,351,375	USD	116,015,544	6.56
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	180,000	USD	4,896,000	0.28
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	185,997	USD	10,583,229	0.60
ILLUMINA INC	160,760	USD	32,505,672	1.84
IMMUNOGEN INC	1,299,681	USD	6,446,418	0.36
INCYTE CORP	357,823	USD	28,740,343	1.63
INHIBRX --- REGISTERED SHS	187,069	USD	4,609,380	0.26
INSMED	1,052,200	USD	21,022,956	1.19
INTELLIA THERAPEUTICS INC	91,275	USD	3,184,585	0.18
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	319,067	USD	12,051,161	0.68
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	786,367	USD	5,024,885	0.28
ITEOS THERAPEUTICS INC	265,115	USD	5,177,696	0.29
IVERIC BIO - REGISTERED SHS	1,135,832	USD	24,318,163	1.38
KEROS THERAPEUTICS INC	367,065	USD	17,626,461	1.00
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	224,402	USD	2,784,829	0.16
KYMERA THERAPEUTICS INC	210,476	USD	5,253,481	0.30
MERSANA THERAPEUTICS INC	972,494	USD	5,698,815	0.32
MIRATI THERAPEUTICS INC	354,018	USD	16,040,556	0.91
MODERNA INC	364,625	USD	65,493,942	3.71
MORPHIC HLDG	344,933	USD	9,226,958	0.52
NEKTAR THERAPEUTICS	595,938	USD	1,346,820	0.08
NEUROCRINE BIOSCIENCES	233,616	USD	27,903,095	1.58
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	217,187	USD	1,090,279	0.06
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	319,992	USD	3,513,512	0.20
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	179,901	USD	6,945,978	0.39
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	941,834	USD	979,507	0.06
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	75,000	USD	8,250,000	0.47
PTC THERAPEUTICS	202,652	USD	7,735,227	0.44
RAPT THERAPEUTICS INC	313,262	USD	6,202,588	0.35
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	168,260	USD	121,397,907	6.87
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	537,641	USD	8,032,357	0.45
RELMADA THERAP --- REGISTERED SHS	92,186	USD	321,729	0.02
ROCKET PHARMCTC	50,000	USD	978,500	0.06
SAREPTA THERAPEUTICS	94,000	USD	12,180,520	0.69
SCHRODINGER INC	140,000	USD	2,616,600	0.15
SEAGEN INC	376,047	USD	48,325,800	2.73
SUTRO BIOPHARMA INC	582,812	USD	4,709,121	0.27

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



## Candriam Equities L Biotechnology

### Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
THERMO FISHER SCIENT SHS	46,755	USD	25,747,511	1.46
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	129,360	USD	3,080,062	0.17
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	49,480	USD	2,292,408	0.13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	329,220	USD	95,072,152	5.38
XENCOR INC	326,298	USD	8,496,800	0.48
			<b>1,350,266,886</b>	<b>76.41</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,736,164,766</b>	<b>98.24</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,736,164,766</b>	<b>98.24</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,736,164,766</b>	<b>98.24</b>
Coste de adquisición			1,643,299,091	



## Candriam Equities L Biotechnology

### Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

#### Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	76.41
Reino Unido	4.34
Irlanda	4.20
Dinamarca	2.44
Luxemburgo	1.97
Países Bajos	1.66
Canadá	1.64
Alemania	1.33
Islas Caimán	1.24
Francia	1.08
Japón	0.95
Bélgica	0.53
Suiza	0.45
	<b>98.24</b>

#### Distribución económica (en % del activo neto)

Biotecnología	50.90
Industria farmacéutica	40.66
Bancos y otras entidades financieras	2.51
Electrónica y semiconductores	1.46
Construcción de máquinas y aparatos	1.34
Servicios varios	0.78
Salud	0.60
	<b>98.24</b>



Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bermudas</b>				
CREDICORP	56,000	USD	7,129,328	0.59
			<b>7,129,328</b>	<b>0.59</b>
<b>Brasil</b>				
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO SA	360,000	BRL	5,003,286	0.42
B3 - REGISTERED SHS	2,600,000	BRL	6,100,208	0.51
BB SEGURIDADE	1,960,000	BRL	11,735,005	0.97
HYPERA SA	1,040,000	BRL	8,349,111	0.69
ITAUUNIBANCO PFD SHS	2,600,000	BRL	11,544,678	0.96
LOCALIZA RENT A CAR SA	760,000	BRL	7,181,145	0.60
PETRO RIO - REGISTERED SHS	2,080,000	BRL	13,746,479	1.14
SLC AGRICOLA SA	260,000	BRL	2,166,243	0.18
WEG SA	2,100,000	BRL	14,363,533	1.19
			<b>80,189,688</b>	<b>6.66</b>
<b>Islas Caimán</b>				
AIRTAC INTL	204,579	TWD	5,818,508	0.48
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	220,000	TWD	5,296,022	0.44
ALIBABA GROUP	4,160,000	HKD	43,209,133	3.59
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,720,000	HKD	14,779,017	1.23
JD.COM INC - CL A	1,020,000	HKD	27,048,339	2.25
LI NING CO	520,000	HKD	4,242,636	0.35
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1,580,000	HKD	33,240,926	2.76
NETEASE INC	500,000	HKD	6,894,434	0.57
PINDUODUO	90,000	USD	6,962,918	0.58
TENCENT HOLDINGS LTD	1,320,000	HKD	53,093,764	4.41
			<b>200,585,697</b>	<b>16.65</b>
<b>Hong Kong</b>				
BYD ELECTRONIC -RC-	3,200,000	HKD	9,672,680	0.80
CSPC PHARMACEUTICAL	4,800,000	HKD	4,739,999	0.39
			<b>14,412,679</b>	<b>1.20</b>
<b>India</b>				
ABB SHS	292,000	INR	8,888,450	0.74
APOLLO HOSPITALS	124,000	INR	6,299,259	0.52
ASIAN PAINTS LTD	340,000	INR	11,911,451	0.99
AXIS BANK	1,760,000	INR	18,645,147	1.55
BAJAJ FINANCE LTD	156,000	INR	11,637,403	0.97
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	2,080,000	INR	19,077,091	1.58
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	350,000	INR	12,817,120	1.06
HDFC BANK - REGISTERED SHS	1,120,000	INR	20,688,784	1.72
ICICI BANK	1,050,000	INR	10,612,468	0.88
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	1,020,000	INR	17,453,464	1.45
JUBILANT FOODWOR SHARES	840,000	INR	4,870,406	0.40
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	720,000	INR	20,807,412	1.73
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	820,000	INR	7,396,578	0.61
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	330,000	INR	5,803,208	0.48
			<b>176,908,241</b>	<b>14.69</b>
<b>Indonesia</b>				
ANEKA TAMBANG SHS	47,994,000	IDR	5,744,062	0.48
BANK CENTRAL ASIA DEP	38,000,000	IDR	19,589,412	1.63
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	48,000,000	IDR	7,669,354	0.64
TELKOM INDONESIA -B-	20,000,000	IDR	4,522,025	0.38
			<b>37,524,853</b>	<b>3.12</b>
<b>Luxemburgo</b>				
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	76,754	CNY	1,865,995	0.15
GLOBANT REG SHS	34,000	USD	5,377,375	0.45
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	559,853	CNY	2,341,162	0.19

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	6,200,000	HKD	15,567,571	1.29
PROYA COSMETICS CO	379,698	CNY	8,586,527	0.71
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	18,000,000	IDR	4,471,378	0.37
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	930,533	CNY	5,628,933	0.47
VARUN BEVERAGES LTD	760,000	INR	11,403,764	0.95
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	202,000	TWD	9,534,124	0.79
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	7,599,700	HKD	11,952,610	0.99
			<b>76,729,439</b>	<b>6.37</b>
<b>México</b>				
AMERICA MOVIL -L-	15,200,000	MXN	13,128,571	1.09
GRUMA SHS-B-	680,000	MXN	8,731,673	0.72
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	760,000	MXN	10,537,271	0.87
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	2,320,000	MXN	16,057,498	1.33
			<b>48,455,013</b>	<b>4.02</b>
<b>República Popular de China</b>				
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1,679,542	CNY	7,046,094	0.59
BANK OF JIANGSU CO LTD	15,199,917	CNY	14,961,841	1.24
BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	240,345	CNY	2,870,120	0.24
BYD COMPANY LTD -H-	600,000	HKD	13,916,520	1.16
CHINA TOURISM -H	460,000	HKD	12,741,155	1.06
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	137,939	CNY	7,327,567	0.61
GANFENG LIT GRP --- REGISTERED SHS -H-	1,020,000	HKD	7,161,300	0.59
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	539,779	CNY	3,080,078	0.26
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	1,699,937	CNY	5,045,182	0.42
MING YANG SMART/REGSH	2,459,804	CNY	8,389,772	0.70
NARI TECHNOLOGY -A-	1,999,827	CNY	6,588,682	0.55
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	79,891	CNY	3,572,765	0.30
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	540,878	CNY	4,953,788	0.41
NONGFU SPRING - REGISTERED SHS -H- UNI	1,880,000	HKD	9,984,345	0.83
PING AN INS (GRP) CO -H-	4,499,600	HKD	27,987,709	2.32
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	1,199,768	CNY	11,258,962	0.93
TONGFANG GUOXIN -A-	189,908	CNY	3,380,188	0.28
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEUTICAL CO LTD	1,000,000	CNY	5,729,139	0.48
ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	2,600,000	HKD	3,312,700	0.28
			<b>159,307,907</b>	<b>13.23</b>
<b>Polonia</b>				
DINA POLSKA S.A.	170,000	PLN	13,659,322	1.13
			<b>13,659,322</b>	<b>1.13</b>
<b>Sudáfrica</b>				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	58,000	ZAR	6,006,872	0.50
FIRSTSTRAND LTD	2,640,000	ZAR	9,037,490	0.75
GOLD FIELDS	586,000	ZAR	5,986,660	0.50
SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	860,000	ZAR	10,877,670	0.90
			<b>31,908,692</b>	<b>2.65</b>
<b>Corea del Sur</b>				
KAKAOBANK CORP	260,000	KRW	4,706,741	0.39
KB FINANCIAL GROUP INC	330,000	KRW	11,923,298	0.99
L & F CO LTD	70,000	KRW	9,047,701	0.75
LG CHEM	22,000	KRW	9,833,647	0.82
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	32,000	KRW	19,571,938	1.62
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	590,000	KRW	24,306,244	2.02
SAMSUNG ENGINEERING	580,000	KRW	9,613,880	0.80
SAMSUNG SDI CO LTD	49,000	KRW	21,573,682	1.79
SK HYNIX INC	190,000	KRW	10,615,869	0.88
			<b>121,193,000</b>	<b>10.06</b>
<b>Taiwán</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1,320,000	TWD	9,456,223	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	2,700,525	TWD	17,902,301	1.49
DELTA ELECTRONIC INCS	1,700,000	TWD	14,879,025	1.24

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
E.SUN FINANCIAL HOLDING	800,635	TWD	588,235	0.05
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	970,000	TWD	4,770,880	0.40
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	5,500,000	TWD	75,357,427	6.26
			<b>122,954,091</b>	<b>10.21</b>
<b>Tailandia</b>				
AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	3,400,000	THB	6,933,549	0.58
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	14,000,000	THB	11,039,298	0.92
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	6,000,000	THB	11,134,465	0.92
ENERGY ABSOLUTE NVDR	5,400,000	THB	14,242,326	1.18
KASIKORNBANK UNITS NVDR	2,200,000	THB	8,823,282	0.73
			<b>52,172,920</b>	<b>4.33</b>
<b>Turquía</b>				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	1,180,000	TRY	8,078,706	0.67
			<b>8,078,706</b>	<b>0.67</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
COUPANG INC	500,000	USD	6,881,337	0.57
MERCADOLIBRE	20,400	USD	16,590,417	1.38
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	76,000	USD	5,627,938	0.47
			<b>29,099,692</b>	<b>2.42</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,180,309,268</b>	<b>98.00</b>
<b>Derechos</b>				
<b>Brasil</b>				
LOCALIZA RENT A CAR 31.01.23 RIGHT	3,321	BRL	6,347	0.00
			<b>6,347</b>	<b>0.00</b>
<b>Total derechos</b>			<b>6,347</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,180,315,615</b>	<b>98.00</b>
<b>Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Rusia</b>				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total otros valores mobiliarios</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,180,315,615</b>	<b>98.00</b>
Coste de adquisición			1,231,170,794	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Emerging Markets

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Islas Caimán	16.65
India	14.69
República Popular de China	13.23
Taiwán	10.21
Corea del Sur	10.06
Brasil	6.66
Luxemburgo	6.37
Tailandia	4.33
México	4.02
Indonesia	3.12
Sudáfrica	2.65
Estados Unidos de América	2.42
Hong Kong	1.20
Polonia	1.13
Turquía	0.67
Bermudas	0.59
Rusia	0.00
	<b>98.00</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Bancos y otras entidades financieras	17.35
Electrónica y semiconductores	14.23
Internet y servicios de Internet	11.66
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6.00
Comercio minorista y grandes almacenes	5.00
Construcción de máquinas y aparatos	4.18
Productos químicos	4.00
Ingeniería eléctrica	3.97
Industria farmacéutica	3.70
Servicios varios	3.59
Seguros	3.30
Comunicación	3.05
Biotecnología	2.81
Vehículos de carretera	2.65
Transporte	1.93
Salud	1.81
Suministros de oficina y ordenadores	1.18
Petróleo	1.14
Varios bienes de consumo	1.11
Metales no ferrosos	1.06
Metales y piedras preciosos	0.97
Suministros públicos	0.70
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.65
Instituciones inclasificables	0.61
Industria aeronáutica y espacial	0.58
Industria gráfica y editorial	0.58
Agricultura y pesca	0.18
	<b>98.00</b>

Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L EMU Innovation

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA	29,187	EUR	1,753,555	2.98
SOLVAY	9,581	EUR	905,021	1.54
			<b>2,658,576</b>	<b>4.51</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	12,989	DKK	872,809	1.48
GENMAB AS	2,016	DKK	797,297	1.35
SIMCORP A/S	13,957	DKK	897,503	1.52
			<b>2,567,609</b>	<b>4.36</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	20,161	EUR	973,776	1.65
			<b>973,776</b>	<b>1.65</b>
<b>Francia</b>				
BIOMERIEUX SA	27,298	EUR	2,673,020	4.54
DASSAULT SYST.	69,350	EUR	2,322,878	3.94
ESSILORLUXOTTICA SA	10,211	EUR	1,727,701	2.93
L'OREAL SA	5,449	EUR	1,817,786	3.09
SANOFI	20,209	EUR	1,815,577	3.08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	19,311	EUR	2,524,334	4.28
SOMFY SA NI	7,986	EUR	1,141,998	1.94
			<b>14,023,294</b>	<b>23.80</b>
<b>Alemania</b>				
BEIERSDORF AG	16,686	EUR	1,788,739	3.04
CARL ZEISS MEDITEC AG	20,866	EUR	2,460,101	4.18
DUERR AG	35,630	EUR	1,123,058	1.91
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	28,104	EUR	798,997	1.36
NEMETSCHKE	33,959	EUR	1,619,505	2.75
RATIONAL NAMEN	1,508	EUR	836,940	1.42
SIEMENS AG REG	13,154	EUR	1,705,285	2.89
SIEMENS HEALTHINEERS	35,728	EUR	1,669,569	2.83
STRATEC N NAMEN-AKT	19,829	EUR	1,608,132	2.73
SYMRISE AG	24,002	EUR	2,439,803	4.14
			<b>16,050,129</b>	<b>27.24</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	30,778	EUR	2,592,739	4.40
KINGSPAN GROUP	33,751	EUR	1,707,126	2.90
			<b>4,299,865</b>	<b>7.30</b>
<b>Italia</b>				
FINCOBANK	143,529	EUR	2,227,570	3.78
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	62,918	EUR	434,134	0.74
			<b>2,661,704</b>	<b>4.52</b>
<b>Luxemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	151,378	EUR	1,391,164	2.36
			<b>1,391,164</b>	<b>2.36</b>
<b>Países Bajos</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	1,208	EUR	1,556,387	2.64
ASML HOLDING NV	4,701	EUR	2,368,364	4.02
CORBION	14,843	EUR	472,601	0.80
DSM KONINKLIJKE	21,791	EUR	2,490,711	4.23
			<b>6,888,063</b>	<b>11.69</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	48,657	NOK	766,405	1.30
			<b>766,405</b>	<b>1.30</b>
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	32,316	EUR	1,568,942	2.66
INDITEX SHARE FROM SPLIT	69,462	EUR	1,726,131	2.93
			<b>3,295,073</b>	<b>5.59</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L EMU Innovation

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	42,188	SEK	848,673	1.44
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	79,229	SEK	776,598	1.32
			<b>1,625,271</b>	<b>2.76</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>57,200,929</b>	<b>97.09</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>57,200,929</b>	<b>97.09</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>57,200,929</b>	<b>97.09</b>
Coste de adquisición			59,500,894	



Candriam Equities L EMU Innovation

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Alemania	27.24
Francia	23.80
Países Bajos	11.69
Irlanda	7.30
España	5.59
Italia	4.52
Bélgica	4.51
Dinamarca	4.36
Suecia	2.76
Luxemburgo	2.36
Finlandia	1.65
Noruega	1.30
	<b>97.09</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Industria farmacéutica	23.68
Internet y servicios de Internet	10.88
Ingeniería eléctrica	10.54
Construcción de máquinas y aparatos	10.35
Bancos y otras entidades financieras	10.14
Productos químicos	9.90
Electrónica y semiconductores	5.38
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.20
Comercio minorista y grandes almacenes	2.93
Materiales de construcción	2.90
Biotecnología	2.83
Bienes inmuebles	2.36
	<b>97.09</b>



Candriam Equities L Europe Innovation

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
SOLVAY	104,275	EUR	9,849,816	0.79
			<b>9,849,816</b>	<b>0.79</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	355,170	DKK	23,866,018	1.92
GENMAB AS	51,271	DKK	20,276,881	1.63
SIMCORP A/S	294,268	DKK	18,922,867	1.52
			<b>63,065,766</b>	<b>5.08</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	193,131	EUR	9,328,227	0.75
			<b>9,328,227</b>	<b>0.75</b>
<b>Francia</b>				
BIOMERIEUX SA	573,491	EUR	56,156,239	4.52
DASSAULT SYST.	1,239,421	EUR	41,514,406	3.34
ESSILORLUXOTTICA SA	155,131	EUR	26,248,165	2.11
L'OREAL SA	61,114	EUR	20,387,630	1.64
SANOFI	240,110	EUR	21,571,482	1.74
SCHNEIDER ELECTRIC SE	306,315	EUR	40,041,497	3.22
			<b>205,919,419</b>	<b>16.59</b>
<b>Alemania</b>				
BEIERSDORF AG	187,190	EUR	20,066,768	1.62
CARL ZEISS MEDITEC AG	266,756	EUR	31,450,532	2.53
DUERR AG	289,039	EUR	9,110,509	0.73
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	366,131	EUR	10,409,104	0.84
NEMETSCHKE	328,715	EUR	15,676,418	1.26
SIEMENS AG REG	160,722	EUR	20,836,000	1.68
SIEMENS HEALTHINEERS	511,934	EUR	23,922,676	1.93
STRATEC N NAMEN-AKT	226,118	EUR	18,338,170	1.48
SYMRISE AG	464,376	EUR	47,203,820	3.80
			<b>197,013,997</b>	<b>15.87</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	523,764	EUR	44,121,879	3.55
KINGSPAN GROUP	388,279	EUR	19,639,152	1.58
			<b>63,761,031</b>	<b>5.14</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	2,732,431	EUR	42,407,329	3.42
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	1,152,209	EUR	7,950,242	0.64
			<b>50,357,571</b>	<b>4.06</b>
<b>Luxemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	1,912,625	EUR	17,577,024	1.42
MIPS AB	258,610	SEK	9,997,656	0.81
			<b>27,574,680</b>	<b>2.22</b>
<b>Países Bajos</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	15,771	EUR	20,319,356	1.64
ASML HOLDING NV	81,926	EUR	41,274,319	3.32
CORBION	257,439	EUR	8,196,858	0.66
DSM KONINKLIJKE	340,870	EUR	38,961,441	3.14
			<b>108,751,974</b>	<b>8.76</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	2,299,930	NOK	36,226,605	2.92
			<b>36,226,605</b>	<b>2.92</b>
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	355,001	EUR	17,235,299	1.39
INDITEX SHARE FROM SPLIT	873,174	EUR	21,698,374	1.75
			<b>38,933,673</b>	<b>3.14</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	1,969,863	SEK	39,626,659	3.19

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Europe Innovation

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CELLAVISION	477,465	SEK	9,832,466	0.79
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	4,094,842	SEK	40,137,387	3.23
THULE CORP	328,466	SEK	6,430,345	0.52
			<b>96,026,857</b>	<b>7.73</b>
<b>Suiza</b>				
NESTLE SA REG SHS	412,794	CHF	44,788,849	3.61
ROCHE HOLDING LTD	64,326	CHF	18,924,202	1.52
SCHINDLER HOLDING SA	98,496	CHF	17,346,149	1.40
SIKA - REGISTERED SHS	86,471	CHF	19,414,270	1.56
TECAN GROUP NAM.AKT	82,866	CHF	34,608,272	2.79
VAT GROUP SA	34,616	CHF	8,862,145	0.71
			<b>143,943,887</b>	<b>11.59</b>
<b>Reino Unido</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	812,565	GBP	19,571,163	1.58
ASTRAZENECA PLC	166,464	GBP	21,046,978	1.70
CRODA INTL - REGISTERED SHS	258,756	GBP	19,259,787	1.55
HALMA PLC	1,673,974	GBP	37,243,445	3.00
JOHNSON MATTHEY	962,657	GBP	23,077,728	1.86
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	297,657	GBP	19,303,673	1.55
SPIRAX-SARCO ENGIN	258,771	GBP	30,959,190	2.49
			<b>170,461,964</b>	<b>13.73</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,221,215,467</b>	<b>98.36</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,221,215,467</b>	<b>98.36</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,221,215,467</b>	<b>98.36</b>
Coste de adquisición			1,219,407,414	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Europe Innovation

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Francia	16.59
Alemania	15.87
Reino Unido	13.73
Suiza	11.59
Países Bajos	8.76
Suecia	7.73
Irlanda	5.14
Dinamarca	5.08
Italia	4.06
España	3.14
Noruega	2.92
Luxemburgo	2.22
Bélgica	0.79
Finlandia	0.75
	<b>98.36</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Industria farmacéutica	22.10
Construcción de máquinas y aparatos	16.19
Productos químicos	10.85
Alimentos y bebidas no alcohólicas	7.82
Internet y servicios de Internet	7.52
Electrónica y semiconductores	7.16
Bancos y otras entidades financieras	6.41
Ingeniería eléctrica	4.90
Biotecnología	4.35
Varios bienes de consumo	2.07
Metales y piedras preciosos	1.86
Comercio minorista y grandes almacenes	1.75
Materiales de construcción	1.58
Seguros	1.58
Bienes inmuebles	1.42
Servicios varios	0.81
	<b>98.36</b>



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA SA	104,391	EUR	7,912,838	1.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV	327,993	EUR	18,456,166	2.33
KBC GROUPE SA	360,615	EUR	21,665,749	2.74
SOLVAY	79,607	EUR	7,519,677	0.95
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	22,645	EUR	604,622	0.08
			<b>56,159,052</b>	<b>7.09</b>
<b>República Checa</b>				
KOMERCNI BANKA AS	441,799	CZK	11,980,556	1.51
			<b>11,980,556</b>	<b>1.51</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	233,310	DKK	15,677,508	1.98
COLOPLAST -B-	11,143	DKK	1,216,725	0.15
GENMAB AS	45,450	DKK	17,974,766	2.27
ORSTED	144,018	DKK	12,226,071	1.54
SIMCORP A/S	169,880	DKK	10,924,112	1.38
TOPDANMARK AS	166,440	DKK	8,178,254	1.03
TRYG A/S	746,164	DKK	16,591,010	2.10
			<b>82,788,446</b>	<b>10.46</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	180,011	EUR	8,694,531	1.10
			<b>8,694,531</b>	<b>1.10</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	187,277	EUR	24,795,475	3.13
BIOMERIEUX SA	234,654	EUR	22,977,320	2.90
BUREAU VERITAS SA	655,800	EUR	16,139,238	2.04
DASSAULT SYST.	475,966	EUR	15,942,481	2.01
ESSILORLUXOTTICA SA	112,188	EUR	18,982,210	2.40
L'OREAL SA	63,197	EUR	21,082,519	2.66
SANOFI	198,533	EUR	17,836,205	2.25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	161,453	EUR	21,105,136	2.67
			<b>158,860,584</b>	<b>20.07</b>
<b>Alemania</b>				
BEIERSDORF AG	191,009	EUR	20,476,165	2.59
CARL ZEISS MEDITEC AG	68,917	EUR	8,125,314	1.03
HANNOVER RUECK SE	43,948	EUR	8,152,354	1.03
SAP AG	84,643	EUR	8,158,739	1.03
SIEMENS HEALTHINEERS	350,903	EUR	16,397,697	2.07
SYMRISE AG	185,786	EUR	18,885,147	2.39
			<b>80,195,416</b>	<b>10.13</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	277,393	EUR	23,367,586	2.95
			<b>23,367,586</b>	<b>2.95</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	772,213	EUR	11,984,746	1.51
			<b>11,984,746</b>	<b>1.51</b>
<b>Luxemburgo</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	690,110	EUR	6,342,111	0.80
SHURGARD SELF STORAGE SA ORDSHR	33,676	EUR	1,443,017	0.18
			<b>7,785,128</b>	<b>0.98</b>
<b>Países Bajos</b>				
AKZO NOBEL NV	89,565	EUR	5,603,186	0.71
DSM KONINKLIJKE	173,513	EUR	19,832,536	2.51
			<b>25,435,722</b>	<b>3.21</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	248,677	NOK	3,916,955	0.49
			<b>3,916,955</b>	<b>0.49</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	164,894	EUR	8,005,604	1.01
BANKINTER SA REGS	946,159	EUR	5,930,525	0.75
INDITEX SHARE FROM SPLIT	657,418	EUR	16,336,837	2.06
			<b>30,272,966</b>	<b>3.82</b>
<b>Suiza</b>				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	58,045	CHF	4,693,800	0.59
GIVAUDAN SA REG.SHS	1,163	CHF	3,336,654	0.42
KARDEX HOLDING AG	32,945	CHF	5,071,285	0.64
LONZA GROUP (CHF)	32,395	CHF	14,864,727	1.88
NESTLE SA REG SHS	221,314	CHF	24,012,944	3.03
ROCHE HOLDING LTD	34,680	CHF	10,202,582	1.29
SCHINDLER HOLDING SA	87,184	CHF	15,353,990	1.94
SGS SA REG SHS	3,699	CHF	8,053,927	1.02
SIG COMBIBLOC GROUP AG	534,994	CHF	10,944,229	1.38
TECAN GROUP NAM.AKT	53,321	CHF	22,269,057	2.81
			<b>118,803,195</b>	<b>15.01</b>
<b>Reino Unido</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	455,178	GBP	10,963,262	1.38
ASTRAZENECA PLC	101,774	GBP	12,867,858	1.63
COMPASS GROUP	572,687	GBP	12,376,752	1.56
GRAINGER PLC	2,791,424	GBP	7,928,305	1.00
HALMA PLC	165,579	GBP	3,683,888	0.47
INTERTEK GROUP PLC	232,702	GBP	10,580,106	1.34
PRUDENTIAL PLC	645,938	GBP	8,208,454	1.04
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	306,290	GBP	19,863,541	2.51
RELX PLC	616,501	GBP	15,898,048	2.01
RENTOKIL INITIAL PLC	969,132	GBP	5,548,820	0.70
SPIRAX-SARCO ENGIN	36,121	GBP	4,321,492	0.55
UNILEVER	91,538	EUR	4,290,386	0.54
UNILEVER	335,349	GBP	15,806,475	2.00
			<b>132,337,387</b>	<b>16.72</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>752,582,270</b>	<b>95.07</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>752,582,270</b>	<b>95.07</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>752,582,270</b>	<b>95.07</b>
Coste de adquisición			793,955,832	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Francia	20.07
Reino Unido	16.72
Suiza	15.01
Dinamarca	10.46
Alemania	10.13
Bélgica	7.09
España	3.82
Países Bajos	3.21
Irlanda	2.95
República Checa	1.51
Italia	1.51
Finlandia	1.10
Luxemburgo	0.98
Noruega	0.49
	<b>95.07</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Industria farmacéutica	21.78
Productos químicos	11.98
Alimentos y bebidas no alcohólicas	8.52
Bancos y otras entidades financieras	8.49
Seguros	6.58
Internet y servicios de Internet	5.44
Construcción de máquinas y aparatos	4.72
Biotecnología	4.25
Servicios varios	3.76
Bienes inmuebles	3.06
Ingeniería eléctrica	2.67
Varios bienes de consumo	2.51
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.33
Comercio minorista y grandes almacenes	2.06
Industria gráfica y editorial	2.01
Hoteles y restaurantes	1.56
Suministros públicos	1.54
Textil y prendas de vestir	1.34
Electrónica y semiconductores	0.47
	<b>95.07</b>



Candriam Equities L Global Demography

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA	341,490	EUR	20,516,719	1.55
SOLVAY	142,726	EUR	13,481,898	1.02
			<b>33,998,617</b>	<b>2.57</b>
<b>Canadá</b>				
ROYAL BANK OF CANADA	173,995	CAD	15,317,287	1.16
			<b>15,317,287</b>	<b>1.16</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE -B-	257,074	EUR	12,416,674	0.94
			<b>12,416,674</b>	<b>0.94</b>
<b>Francia</b>				
ESSILORLUXOTTICA SA	63,832	EUR	10,800,374	0.82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	37,829	EUR	25,719,937	1.94
PERNOD RICARD SA	84,230	EUR	15,477,262	1.17
TOTALENERGIESSE	366,654	EUR	21,504,257	1.63
VINCI SA	139,739	EUR	13,036,251	0.99
			<b>86,538,081</b>	<b>6.54</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP LTD	1,779,289	HKD	18,540,824	1.40
			<b>18,540,824</b>	<b>1.40</b>
<b>Irlanda</b>				
TRANE TECH - REGISTERED SHS	73,924	USD	11,642,900	0.88
			<b>11,642,900</b>	<b>0.88</b>
<b>Japón</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	90,700	JPY	13,010,667	0.98
HOYA CORP	149,300	JPY	13,470,241	1.02
SHIMANO INC	56,700	JPY	8,423,365	0.64
UNI CHARM	177,100	JPY	6,373,765	0.48
			<b>41,278,038</b>	<b>3.12</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING NV	27,370	EUR	13,789,006	1.04
			<b>13,789,006</b>	<b>1.04</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA SA	1,125,314	EUR	12,299,682	0.93
			<b>12,299,682</b>	<b>0.93</b>
<b>Suiza</b>				
NESTLE SA REG SHS	253,155	CHF	27,467,747	2.08
ROCHE HOLDING LTD	62,102	CHF	18,269,918	1.38
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	114,151	USD	12,278,786	0.93
			<b>58,016,451</b>	<b>4.38</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	151,079	GBP	19,101,766	1.44
DIAGEO PLC	319,350	GBP	13,137,532	0.99
RELX PLC	646,353	EUR	16,701,762	1.26
SHELL PLC	510,008	EUR	13,505,012	1.02
UNILEVER	295,876	EUR	13,867,708	1.05
			<b>76,313,780</b>	<b>5.77</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT LABORATORIES	196,739	USD	20,238,908	1.53
ADOBE INC	56,161	USD	17,708,935	1.34
ADVANCED MICRO DEVICES INC	182,996	USD	11,105,787	0.84
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	44,698	USD	12,910,382	0.98
ALLSTATE CORP	149,928	USD	19,049,179	1.44
ALPHABET INC -A-	570,620	USD	47,173,392	3.57
AMAZON.COM INC	361,852	USD	28,480,270	2.15
ANALOG DEVICES INC	98,504	USD	15,139,481	1.14
APPLE INC	347,561	USD	42,313,048	3.20

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Global Demography

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BANK OF AMERICA CORP	788,463	USD	24,468,395	1.85
CISCO SYSTEMS INC	423,884	USD	18,921,372	1.43
COCA-COLA CO	349,439	USD	20,827,186	1.57
CONSOLIDATED EDISON INC	155,889	USD	13,921,556	1.05
DANAHER CORP	93,770	USD	23,320,153	1.76
ELI LILLY & CO	32,758	USD	11,229,034	0.85
EXXON MOBIL CORP	154,948	USD	16,013,834	1.21
FORTIVE CORP	212,485	USD	12,791,906	0.97
HOME DEPOT INC	28,669	USD	8,484,788	0.64
IQVIA HOLDINGS INC	62,307	USD	11,961,660	0.90
JOHNSON & JOHNSON	233,664	USD	38,675,798	2.92
MASTERCARD INC -A-	63,267	USD	20,613,571	1.56
MCDONALD'S CORP	83,868	USD	20,709,050	1.57
MERCK & CO INC	257,543	USD	26,773,854	2.02
METLIFE INC	182,267	USD	12,359,487	0.93
MICROSOFT CORP	355,972	USD	79,989,885	6.05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	217,814	USD	13,602,533	1.03
MORGAN STANLEY	271,207	USD	21,605,078	1.63
NIKE INC	109,212	USD	11,973,667	0.90
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	225,810	USD	16,568,921	1.25
PAYPAL HOLDINGS	160,400	USD	10,703,854	0.81
PROCTER & GAMBLE CO	292,072	USD	41,477,098	3.13
REPUBLIC SERVICES -A-	140,608	USD	16,994,168	1.28
S&P GLOBAL INC	58,913	USD	18,488,939	1.40
STARBUCKS CORP	208,236	USD	19,355,363	1.46
STRYKER CORP	72,931	USD	16,707,332	1.26
TJX COS INC	189,028	USD	14,098,504	1.07
UNITEDHEALTH GROUP INC	45,094	USD	22,401,440	1.69
VISA INC -A-	154,460	USD	30,068,503	2.27
WALT DISNEY CO	200,915	USD	16,355,582	1.24
			<b>845,581,893</b>	<b>63.91</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,225,733,233</b>	<b>92.64</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,225,733,233</b>	<b>92.64</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z C	2,000	USD	3,115,353	0.24
			<b>3,115,353</b>	<b>0.24</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>3,115,353</b>	<b>0.24</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>3,115,353</b>	<b>0.24</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,228,848,586</b>	<b>92.88</b>
Coste de adquisición			1,223,264,266	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Global Demography

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Estados Unidos de América	63.91
Francia	6.54
Reino Unido	5.77
Suiza	4.38
Japón	3.12
Bélgica	2.57
Hong Kong	1.40
Canadá	1.16
Países Bajos	1.04
Finlandia	0.94
España	0.93
Irlanda	0.88
Luxemburgo	0.24
	<b>92.88</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Industria farmacéutica	13.13
Internet y servicios de Internet	10.95
Bancos y otras entidades financieras	8.68
Construcción de máquinas y aparatos	5.82
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.73
Electrónica y semiconductores	5.01
Suministros de oficina y ordenadores	4.63
Industria gráfica y editorial	3.90
Petróleo	3.86
Comercio minorista y grandes almacenes	3.86
Seguros	3.78
Varios bienes de consumo	3.62
Servicios varios	3.08
Hoteles y restaurantes	3.03
Textil y prendas de vestir	2.85
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.16
Productos químicos	1.99
Suministros públicos	1.98
Salud	1.69
Servicios medioambientales y reciclaje	1.28
Materiales de construcción	0.99
Vehículos de carretera	0.64
Fondos de inversión	0.24
	<b>92.88</b>



Candriam Equities L Life Care

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
ION BEAM APPLICATIONS	53,000	EUR	880,140	0.14
UCB	24,829	EUR	1,949,248	0.32
			<b>2,829,388</b>	<b>0.46</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BEIGENE - REG SHS	195,000	HKD	3,352,865	0.55
JACOBIO PHARMACEUTICALS GROUP CO LTD	574,438	HKD	384,923	0.06
			<b>3,737,788</b>	<b>0.61</b>
<b>Dinamarca</b>				
BAVARIAN NORDIC	55,000	DKK	1,684,448	0.28
NOVO NORDISK	122,517	DKK	16,493,001	2.70
ZEALAND PHARMA	55,000	DKK	1,589,727	0.26
			<b>19,767,176</b>	<b>3.23</b>
<b>Francia</b>				
BIOMERIEUX SA	12,000	EUR	1,254,061	0.20
SANOFI	52,890	EUR	5,071,185	0.83
			<b>6,325,246</b>	<b>1.03</b>
<b>Alemania</b>				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	10,080	USD	1,514,218	0.25
MERCK KGAA	31,592	EUR	6,099,326	1.00
SIEMENS HEALTHINEERS	44,621	EUR	2,225,365	0.36
			<b>9,838,909</b>	<b>1.61</b>
<b>Irlanda</b>				
MEDTRONIC HLD	223,228	USD	17,349,280	2.84
			<b>17,349,280</b>	<b>2.84</b>
<b>Japón</b>				
BML INC	236,300	JPY	6,008,462	0.98
DAIICHI SANKYO CO LTD	154,900	JPY	4,989,390	0.82
EISAI	105,700	JPY	6,972,699	1.14
HOYA CORP	60,000	JPY	5,777,407	0.94
OLYMPUS CORP	130,000	JPY	2,317,329	0.38
SHIMADZU CORPORATION	90,800	JPY	2,577,180	0.42
SHINOBI CO LTD	55,000	JPY	2,745,311	0.45
TAKEDA PHARMACEUTICAL	155,660	JPY	4,849,886	0.79
TERUMO CORP.	100,000	JPY	2,839,062	0.46
			<b>39,076,726</b>	<b>6.39</b>
<b>Países Bajos</b>				
MERUS - REGISTERED	23,504	USD	363,607	0.06
QIAGEN - REGISTERED	50,000	EUR	2,508,571	0.41
			<b>2,872,178</b>	<b>0.47</b>
<b>Sudáfrica</b>				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	185,000	ZAR	1,482,284	0.24
			<b>1,482,284</b>	<b>0.24</b>
<b>España</b>				
ALMIRALL - BEARER SHS	246,738	EUR	2,380,513	0.39
			<b>2,380,513</b>	<b>0.39</b>
<b>Suecia</b>				
BIOTAGE	30,000	SEK	534,093	0.09
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	50,000	SEK	790,342	0.13
			<b>1,324,435</b>	<b>0.22</b>
<b>Suiza</b>				
ALCON - REGISTERED SHS	30,000	CHF	2,048,575	0.33
BACHEM HOLDING LTD SHARES	18,000	CHF	1,553,454	0.25
NOVARTIS AG REG SHS	130,000	CHF	11,744,884	1.92
POLYPEPTIDE GROUP AG	21,000	CHF	574,691	0.09
ROCHE HOLDING LTD	70,835	CHF	22,240,528	3.64
SONOVA HOLDING NAM-AKT	27,085	CHF	6,419,756	1.05

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Life Care

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
TECAN GROUP NAM.AKT	4,198	CHF	1,871,165	0.31
			<b>46,453,053</b>	<b>7.59</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	96,572	GBP	13,031,272	2.13
CONVATEC GROUP REGD	1,877,647	GBP	5,253,440	0.86
GSK --- REGISTERED SHS	253,938	GBP	4,391,227	0.72
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	100,000	GBP	1,866,861	0.31
			<b>24,542,800</b>	<b>4.01</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT LABORATORIES	168,256	USD	18,472,826	3.02
ABBVIE INC	96,588	USD	15,609,587	2.55
AGILENT TECHNOLOGIES	19,999	USD	2,992,850	0.49
AKOYA BIOSCIENCES INC	162,300	USD	1,553,211	0.25
ALIGN TECHNOLOGY INC	14,000	USD	2,952,600	0.48
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6,490	USD	1,542,348	0.25
AMEDISYS INC	14,000	USD	1,169,560	0.19
AMGEN INC	49,158	USD	12,910,857	2.11
ANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	18,587	USD	835,486	0.14
ANTHEM INC	31,694	USD	16,258,071	2.66
AVANTOR - REGISTERED SHS	55,000	USD	1,159,950	0.19
BECTON DICKINSON	15,704	USD	3,993,527	0.65
BIO RAD LABORATORIES -A-	10,590	USD	4,452,989	0.73
BIOGEN IDEC INC	9,239	USD	2,558,464	0.42
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20,000	USD	2,069,800	0.34
BOSTON SCIENTIF CORP	230,000	USD	10,642,100	1.74
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	113,262	USD	8,149,201	1.33
BRUKER BIOSCIENCES	72,558	USD	4,959,339	0.81
CATALENT	30,000	USD	1,350,300	0.22
COOPER COMPANIES INC	6,990	USD	2,311,383	0.38
CTI BIOPHARMA CORP	90,000	USD	540,900	0.09
CVS HEALTH	124,380	USD	11,590,972	1.89
DANAHER CORP	63,802	USD	16,934,327	2.77
DENTSPLY SIRONA INC	64,000	USD	2,037,760	0.33
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	66,966	USD	4,996,333	0.82
ELI LILLY & CO	63,284	USD	23,151,819	3.78
EXELIXIS	180,000	USD	2,887,200	0.47
GILEAD SCIENCES INC	79,499	USD	6,824,989	1.12
GLOBUS MEDICAL -A-	33,940	USD	2,520,724	0.41
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	55,225	USD	1,502,120	0.25
HCA INC	16,975	USD	4,073,321	0.67
HOLOGIC INC	37,000	USD	2,767,970	0.45
HUMANA INC	19,990	USD	10,238,678	1.67
ILLUMINA INC	11,276	USD	2,280,007	0.37
INSULET	6,000	USD	1,766,340	0.29
INTUITIVE SURGICAL	20,108	USD	5,335,658	0.87
IQVIA HOLDINGS INC	18,000	USD	3,688,020	0.60
ITEOS THERAPEUTICS INC	33,000	USD	644,490	0.11
JOHNSON & JOHNSON	140,317	USD	24,786,998	4.05
KARM THES INC	200,000	USD	680,000	0.11
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	85,000	USD	1,054,850	0.17
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	22,586	USD	5,318,551	0.87
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	130,000	USD	1,860,300	0.30
MERCK & CO INC	162,043	USD	17,978,671	2.94
MIRATI THERAPEUTICS INC	35,000	USD	1,585,850	0.26
MODERNA INC	15,000	USD	2,694,300	0.44
NATERA	55,000	USD	2,209,350	0.36
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	51,712	USD	567,798	0.09
ORTHOPEDIATRICS CORP	70,842	USD	2,814,553	0.46
OUTSET MEDICAL INC ORDSHR	83,455	USD	2,154,808	0.35

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Life Care

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	45,000	USD	1,737,450	0.28
PENUMBRA INC	15,000	USD	3,336,900	0.55
PFIZER INC	340,000	USD	17,421,600	2.85
QUEST DIAGNOSTICS	10,000	USD	1,564,400	0.26
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	11,271	USD	8,131,914	1.33
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	60,000	USD	896,400	0.15
RESMED	20,980	USD	4,366,567	0.71
SEAGEN INC	20,246	USD	2,601,813	0.43
SEER INC	25,000	USD	145,000	0.02
SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	10,000	USD	2,056,100	0.34
STRYKER CORP	35,965	USD	8,793,083	1.44
TELADOC HEALTH	18,871	USD	446,299	0.07
THERMO FISHER SCIENT SHS	39,445	USD	21,721,967	3.55
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	105,000	USD	2,413,950	0.39
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	80,000	USD	1,904,800	0.31
UNITEDHEALTH GROUP INC	95,276	USD	50,513,430	8.26
VEEVA SYSTEMS -A-	29,922	USD	4,828,812	0.79
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,701	USD	5,400,475	0.88
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	38,942	USD	4,965,105	0.81
ZOETIS INC -A-	24,000	USD	3,517,200	0.57
			<b>430,195,371</b>	<b>70.31</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>608,175,147</b>	<b>99.40</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>608,175,147</b>	<b>99.40</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>608,175,147</b>	<b>99.40</b>
Coste de adquisición			621,346,787	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



## Candriam Equities L Life Care

### Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

#### Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	70.31
Suiza	7.59
Japón	6.39
Reino Unido	4.01
Dinamarca	3.23
Irlanda	2.84
Alemania	1.61
Francia	1.03
Islas Caimán	0.61
Países Bajos	0.47
Bélgica	0.46
España	0.39
Sudáfrica	0.24
Suecia	0.22
	<b>99.40</b>

#### Distribución económica (en % del activo neto)

Industria farmacéutica	64.06
Salud	14.25
Biotecnología	8.96
Electrónica y semiconductores	4.92
Construcción de máquinas y aparatos	2.77
Bancos y otras entidades financieras	2.23
Servicios varios	0.86
Internet y servicios de Internet	0.79
Fotografía y óptica	0.38
Productos químicos	0.19
	<b>99.40</b>



Candriam Equities L Meta Globe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Islas Caimán</b>				
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	52,675	HKD	73,833	1.77
			<b>73,833</b>	<b>1.77</b>
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYST.	1,783	EUR	63,738	1.53
			<b>63,738</b>	<b>1.53</b>
<b>Alemania</b>				
SIEMENS AG REG	621	EUR	85,920	2.06
			<b>85,920</b>	<b>2.06</b>
<b>Japón</b>				
CAPCOM CO LTD	1,200	JPY	38,289	0.92
RENESAS ELECTRONICS	6,900	JPY	61,891	1.48
SONY CORP	800	JPY	60,844	1.46
			<b>161,024</b>	<b>3.86</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CLOUDFLARE INC	825	USD	37,298	0.89
GLOBANT REG SHS	169	USD	28,419	0.68
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	2,571	USD	62,424	1.50
SNOWFLAKE INC-CLASS A	349	USD	50,095	1.20
			<b>178,236</b>	<b>4.28</b>
<b>Países Bajos</b>				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	3,266	EUR	78,462	1.88
			<b>78,462</b>	<b>1.88</b>
<b>República Popular de China</b>				
GOERTEK INC. -A-	15,148	CNY	36,673	0.88
			<b>36,673</b>	<b>0.88</b>
<b>Corea del Sur</b>				
NAVER	436	KRW	61,202	1.47
NCSOFT	141	KRW	49,955	1.20
			<b>111,157</b>	<b>2.67</b>
<b>Suecia</b>				
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	6,638	SEK	69,441	1.67
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	2,571	SEK	40,639	0.97
			<b>110,080</b>	<b>2.64</b>
<b>Suiza</b>				
LOGITECH NAMEN AKT	726	CHF	44,773	1.07
			<b>44,773</b>	<b>1.07</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADOBE INC	457	USD	153,794	3.69
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,983	USD	128,439	3.08
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,094	USD	92,224	2.21
ALPHABET INC -A-	1,305	USD	115,140	2.76
ANSYS INC	312	USD	75,376	1.81
APPLE INC	892	USD	115,898	2.78
ARISTA NETWORKS INC	519	USD	62,981	1.51
AUTODESK INC	314	USD	58,677	1.41
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	2,064	USD	76,285	1.83
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	282	USD	157,675	3.78
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	361	USD	57,991	1.39
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	578	USD	60,858	1.46
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	518	USD	63,289	1.52
EQUINIX INC	120	USD	78,604	1.89
GENERAL ELECTRI	950	USD	79,600	1.91
IBM CORP	1,045	USD	147,230	3.53
INTUITIVE SURGICAL	314	USD	83,320	2.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	375	USD	64,151	1.54
LIVE NATION ENT	792	USD	55,234	1.33

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Meta Globe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
MICRON TECHNOLOGY INC	1,192	USD	59,576	1.43
MICROSOFT CORP	592	USD	141,973	3.41
NVIDIA CORP	904	USD	132,111	3.17
OKTA -A-	560	USD	38,265	0.92
PAYPAL HOLDINGS	1,434	USD	102,129	2.45
PTC INC	564	USD	67,703	1.62
QUALCOMM INC	1,107	USD	121,704	2.92
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1,112	USD	57,857	1.39
SKYWORKS SOLUTIONS INC	678	USD	61,786	1.48
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	1,851	USD	137,881	3.31
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	549	USD	57,167	1.37
UNITY SOFTWARE INC	1,432	USD	40,941	0.98
WALT DISNEY CO	1,305	USD	113,378	2.72
ZSCALER INC	578	USD	64,678	1.55
<b>Total Acciones</b>			<b>3,867,811</b>	<b>92.79</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>3,867,811</b>	<b>92.79</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>3,867,811</b>	<b>92.79</b>
Coste de adquisición			3,752,753	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



## Candriam Equities L Meta Globe

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

### Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	70.14
Luxemburgo	4.28
Japón	3.86
Corea del Sur	2.67
Suecia	2.64
Alemania	2.06
Países Bajos	1.88
Islas Caimán	1.77
Francia	1.53
Suiza	1.07
República Popular de China	0.88
	<b>92.79</b>

### Distribución económica (en % del activo neto)

Internet y servicios de Internet	41.31
Electrónica y semiconductores	15.41
Suministros de oficina y ordenadores	11.17
Ingeniería eléctrica	6.39
Comunicación	2.92
Industria gráfica y editorial	2.72
Bancos y otras entidades financieras	2.56
Servicios varios	2.45
Industria farmacéutica	2.00
Bienes inmuebles	1.89
Construcción de máquinas y aparatos	1.67
Hoteles y restaurantes	1.33
Salud	0.97
	<b>92.79</b>



Candriam Equities L Oncology Impact

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Islas Caimán</b>				
BEIGENE - REG SHS	934,215	HKD	16,063,062	0.83
			<b>16,063,062</b>	<b>0.83</b>
<b>Dinamarca</b>				
GENMAB AS	130,583	DKK	55,116,568	2.85
			<b>55,116,568</b>	<b>2.85</b>
<b>Alemania</b>				
MERCK KGAA	392,742	EUR	75,824,940	3.93
MORPHOSYS	178,796	EUR	2,520,733	0.13
SIEMENS HEALTHINEERS	1,501,212	EUR	74,869,334	3.88
			<b>153,215,007</b>	<b>7.93</b>
<b>Japón</b>				
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,132,400	JPY	68,685,438	3.56
OLYMPUS CORP	1,019,600	JPY	18,174,991	0.94
			<b>86,860,429</b>	<b>4.50</b>
<b>Jersey</b>				
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	84,525	USD	6,199,909	0.32
			<b>6,199,909</b>	<b>0.32</b>
<b>Luxemburgo</b>				
IGM BIOSCIENCES INC	105,000	USD	1,786,050	0.09
REVOLUTION MEDICINES INC	395,376	USD	9,417,856	0.49
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	150,619	USD	3,917,600	0.20
			<b>15,121,506</b>	<b>0.78</b>
<b>Países Bajos</b>				
MERUS - REGISTERED	688,076	USD	10,644,536	0.55
			<b>10,644,536</b>	<b>0.55</b>
<b>Suiza</b>				
LONZA GROUP (CHF)	42,748	CHF	20,934,419	1.08
ROCHE HOLDING LTD	433,697	CHF	136,170,679	7.05
TECAN GROUP NAM.AKT	55,799	CHF	24,871,165	1.29
			<b>181,976,263</b>	<b>9.42</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	1,182,508	GBP	159,565,750	8.26
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	652,934	USD	19,326,846	1.00
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	110,000	USD	6,277,700	0.33
			<b>185,170,296</b>	<b>9.59</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADICET BIO INC	769,847	USD	6,882,432	0.36
AGILENT TECHNOLOGIES	179,660	USD	26,886,119	1.39
AMGEN INC	296,468	USD	77,864,356	4.03
ARCELLX INC	390,000	USD	12,082,200	0.63
ARVINAS --- REGISTERED SHS	333,254	USD	11,400,619	0.59
BIO RAD LABORATORIES -A-	45,012	USD	18,927,096	0.98
BIOATLA	913,642	USD	7,537,546	0.39
BLUEPRINT MEDICINES CORP	130,063	USD	5,698,060	0.30
COGENT BIOSCIENCES INC	922,449	USD	10,663,510	0.55
DANAHER CORP	304,878	USD	80,920,719	4.19
ELI LILLY & CO	187,160	USD	68,470,614	3.55
EXELIXIS	1,191,641	USD	19,113,922	0.99
FATE THERAPEUTICS	225,529	USD	2,275,588	0.12
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	191,123	USD	5,198,546	0.27
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	431,138	USD	24,531,752	1.27
HOLOGIC INC	914,424	USD	68,408,059	3.54
IDEAYA BIOSCIENCES INC	260,000	USD	4,724,200	0.24
ILLUMINA INC	38,235	USD	7,731,117	0.40
IMMUNOGEN INC	1,282,876	USD	6,363,065	0.33
INCYTE CORP	347,120	USD	27,880,678	1.44

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Oncology Impact

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	711,403	USD	4,545,865	0.24
IQVIA HOLDINGS INC	213,883	USD	43,822,488	2.27
ITEOS THERAPEUTICS INC	406,411	USD	7,937,207	0.41
KARM THES INC	1,235,630	USD	4,201,142	0.22
KEROS THERAPEUTICS INC	240,981	USD	11,571,908	0.60
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	466,996	USD	5,795,420	0.30
KYMERA THERAPEUTICS INC	277,815	USD	6,934,262	0.36
MERCK & CO INC	1,398,089	USD	155,117,975	8.03
MERSANA THERAPEUTICS INC	1,592,915	USD	9,334,482	0.48
MIRATI THERAPEUTICS INC	349,720	USD	15,845,813	0.82
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	443,096	USD	4,865,194	0.25
NUVALENT INC-A SHARES	240,000	USD	7,147,200	0.37
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	170,834	USD	123,255,023	6.38
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	593,400	USD	8,865,396	0.46
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	612,162	USD	16,650,806	0.86
SEAGEN INC	366,015	USD	47,036,588	2.44
SUTRO BIOPHARMA INC	1,055,369	USD	8,527,382	0.44
THERMO FISHER SCIENT SHS	161,082	USD	88,706,247	4.59
VERACYTE - REGISTERED SHS	555,898	USD	13,191,460	0.68
VIEWRAY - REGISTERED SHS	1,670,497	USD	7,483,827	0.39
XENCOR INC	351,667	USD	9,157,409	0.47
ZENTALIS PH --- REGISTERED SHS	118,986	USD	2,396,378	0.12
			<b>1,095,949,670</b>	<b>56.75</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,806,317,246</b>	<b>93.54</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,806,317,246</b>	<b>93.54</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,806,317,246</b>	<b>93.54</b>
Coste de adquisición			1,757,562,010	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Oncology Impact

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Estados Unidos de América	56.75
Reino Unido	9.59
Suiza	9.42
Alemania	7.93
Japón	4.50
Dinamarca	2.85
Islas Caimán	0.83
Luxemburgo	0.78
Países Bajos	0.55
Jersey	0.32
	<b>93.54</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Industria farmacéutica	51.04
Biotecnología	25.43
Electrónica y semiconductores	4.98
Bancos y otras entidades financieras	4.38
Construcción de máquinas y aparatos	4.19
Productos químicos	1.08
Servicios varios	1.00
Fotografía y óptica	0.94
Salud	0.49
	<b>93.54</b>



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Canadá</b>				
HOME CAPITAL GROUP -B- SUB.VOTING	25,903	CAD	762,733	1.38
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	11,275	CAD	304,165	0.55
			<b>1,066,898</b>	<b>1.94</b>
<b>Finlandia</b>				
CAVERION OYJ	2,531	EUR	17,540	0.03
			<b>17,540</b>	<b>0.03</b>
<b>Irlanda</b>				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	3,250	USD	346,545	0.63
			<b>346,545</b>	<b>0.63</b>
<b>Israel</b>				
TOWER SEMICONDUCTOR	18,805	USD	761,186	1.38
			<b>761,186</b>	<b>1.38</b>
<b>Italia</b>				
AUTOGRILL SPA	85,685	EUR	553,696	1.00
			<b>553,696</b>	<b>1.00</b>
<b>Islas Marshall</b>				
ATLAS CORP	929	USD	13,353	0.02
			<b>13,353</b>	<b>0.02</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
PUSHPAY - REGISTERED SHS DEFERRED DELIV	145,892	NZD	110,662	0.20
			<b>110,662</b>	<b>0.20</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
1LIFE HEALTHCARE INC	45,679	USD	715,199	1.30
ACTIVISION BLIZZARD	9,727	USD	697,683	1.27
ALTRA HOLDINGS INC	11,964	USD	669,805	1.21
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS INC	22,914	USD	2,164,189	3.93
AVEO PHARMACEUTICALS INC	150	USD	2,101	0.00
COWEN GROUP INC-A-REG	8,691	USD	314,497	0.57
EVO PAYMENTS - REGISTERED SHS -A-	83,071	USD	2,633,987	4.78
FIRST HORIZON CORPORATION	89,443	USD	2,053,271	3.72
FORGEROCK INC	96,463	USD	2,058,058	3.73
IAA SPINCO - REGISTERED SHS W/I	36,019	USD	1,349,974	2.45
IMAGO BIOSCIENCES-REGS	19,696	USD	663,454	1.20
IROBOT	45,571	USD	2,055,125	3.73
LHC GROUP	4,613	USD	698,877	1.27
MONEYGRAM INTERNATIONAL	136,670	USD	1,394,553	2.53
SIGNIFY HEALTH INC	13,523	USD	363,148	0.66
STORE CAPITAL CORP	23,148	USD	695,362	1.26
TEGNA	77,459	USD	1,537,930	2.79
UMPQUA HOLDINGS	45,129	USD	754,793	1.37
			<b>20,822,006</b>	<b>37.77</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>23,691,886</b>	<b>42.97</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>23,691,886</b>	<b>42.97</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>23,691,886</b>	<b>42.97</b>
Coste de adquisición			25,270,693	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Estados Unidos de América	37.77
Canadá	1.94
Israel	1.38
Italia	1.00
Irlanda	0.63
Nueva Zelanda	0.20
Finlandia	0.03
Islas Marshall	0.02
	<b>42.97</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Internet y servicios de Internet	10.43
Bancos y otras entidades financieras	9.41
Transporte	3.95
Varios bienes de consumo	3.73
Industria gráfica y editorial	2.79
Salud	2.56
Vehículos de carretera	2.45
Electrónica y semiconductores	1.38
Instituciones inclasificables	1.38
Bienes inmuebles	1.26
Biotecnología	1.20
Hoteles y restaurantes	1.00
Industria farmacéutica	0.63
Comunicación	0.55
Suministros de oficina y ordenadores	0.20
Materiales de construcción	0.03
	<b>42.97</b>



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Cartera de tecnologías inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Islas Caimán</b>				
AMBARELLA INC	232,785	USD	19,141,911	1.52
			<b>19,141,911</b>	<b>1.52</b>
<b>Francia</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	256,310	EUR	35,758,044	2.85
			<b>35,758,044</b>	<b>2.85</b>
<b>Alemania</b>				
SAP AG	223,651	EUR	23,007,477	1.83
SIEMENS AG REG	360,283	EUR	49,848,140	3.97
			<b>72,855,617</b>	<b>5.80</b>
<b>Japón</b>				
DAIFUKU CO	398,500	JPY	18,664,823	1.49
FANUC CORP SHS	132,600	JPY	19,933,465	1.59
KEYENCE CORP	77,000	JPY	30,007,503	2.39
NABTESCO CORP	937,500	JPY	23,909,110	1.90
NIDEC CORP	461,900	JPY	23,941,295	1.91
ROHM CO LTD	163,300	JPY	11,794,680	0.94
SMC CORP	60,600	JPY	25,526,909	2.03
			<b>153,777,785</b>	<b>12.24</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV PLC	258,702	USD	24,092,917	1.92
			<b>24,092,917</b>	<b>1.92</b>
<b>Luxemburgo</b>				
TENABLE HOLDINGS INC	501,554	USD	19,134,285	1.52
			<b>19,134,285</b>	<b>1.52</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING NV	73,731	EUR	39,643,725	3.15
STMICROELECTRONICS NV	1,001,746	EUR	35,282,302	2.81
			<b>74,926,027</b>	<b>5.96</b>
<b>Suiza</b>				
TECAN GROUP NAM.AKT	48,753	CHF	21,730,567	1.73
			<b>21,730,567</b>	<b>1.73</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADOBE INC	58,451	USD	19,670,515	1.57
ADVANCED MICRO DEVICES INC	467,355	USD	30,270,583	2.41
ALPHABET INC -A-	583,946	USD	51,521,556	4.10
ANALOG DEVICES INC	246,431	USD	40,422,077	3.22
ANSYS INC	84,357	USD	20,379,808	1.62
APPLIED MATERIALS INC	410,617	USD	39,985,883	3.18
AUTODESK INC	146,195	USD	27,319,460	2.17
CERENCE INC	520,072	USD	9,636,934	0.77
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	177,970	USD	18,738,461	1.49
DATADOG INC	153,863	USD	11,308,930	0.90
EMERSON ELECTRIC CO	605,374	USD	58,152,226	4.63
INTUITIVE SURGICAL	112,222	USD	29,778,108	2.37
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	114,437	USD	19,576,738	1.56
MICROSOFT CORP	172,135	USD	41,281,416	3.29
MONGODB INC	84,490	USD	16,631,012	1.32
NVIDIA CORP	116,380	USD	17,007,773	1.35
ON SEMICONDUCTOR CORP	275,580	USD	17,187,925	1.37
PALO ALTO NETWORKS	200,991	USD	28,046,284	2.23
PAYPAL HOLDINGS	199,137	USD	14,182,537	1.13
PTC INC	369,100	USD	44,306,764	3.53
QUALCOMM INC	192,321	USD	21,143,771	1.68
ROCKWELL AUTOMATION	159,332	USD	41,039,143	3.27
SALESFORCE.COM INC	126,770	USD	16,808,434	1.34
SERVICENOW INC	79,269	USD	30,777,775	2.45

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Cartera de tecnologías inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
SILICON LABORATORIES INC	233,702	USD	31,706,350	2.52
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	164,934	USD	12,285,934	0.98
TRIMBLE	514,497	USD	26,012,968	2.07
UNIVERSAL DISPLAY	186,250	USD	20,122,450	1.60
VARONIS SYSTEMS INC	767,168	USD	18,366,002	1.46
			<b>773,667,817</b>	<b>61.57</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,195,084,970</b>	<b>95.11</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,195,084,970</b>	<b>95.11</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z C	666	USD	1,042,437	0.08
			<b>1,042,437</b>	<b>0.08</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>1,042,437</b>	<b>0.08</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>1,042,437</b>	<b>0.08</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,196,127,407</b>	<b>95.19</b>
Coste de adquisición			1,427,615,513	

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.  
Las diferencias en el porcentaje del Activo neto son el resultado del redondeo.



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Distribución geográfica (en % del activo neto)**

Estados Unidos de América	61.57
Japón	12.24
Países Bajos	5.96
Alemania	5.80
Francia	2.85
Jersey	1.92
Suiza	1.73
Luxemburgo	1.61
Islas Caimán	1.52
	<b>95.19</b>

**Distribución económica (en % del activo neto)**

Electrónica y semiconductores	32.19
Internet y servicios de Internet	30.82
Ingeniería eléctrica	17.85
Construcción de máquinas y aparatos	5.42
Industria farmacéutica	4.10
Vehículos de carretera	1.92
Comunicación	1.68
Servicios varios	1.13
Fondos de inversión	0.08
	<b>95.19</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes contratos de contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

**Candriam Equities L Biotechnology**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	759,147	USD	823,063	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,285)
EUR	96,471,938	USD	102,916,502	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	145,229
USD	70,551	CHF	65,421	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(267)
USD	9,228,157	EUR	8,682,317	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(47,178)
						<b>96,499</b>

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	3,751	USD	4,001	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
USD	76,100	EUR	71,905	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(533)
						<b>(535)</b>

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	161,011	USD	171,193	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	765
USD	2,318,400	EUR	2,173,081	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,918)
						<b>(2,153)</b>

**Candriam Equities L Oncology Impact**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	84,143	JPY	12,224,487	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,713)
CHF	40,000	JPY	5,859,050	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,176)
DKK	114,670	JPY	2,209,600	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(292)
DKK	228,726	JPY	4,453,045	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(929)
EUR	54,308	JPY	7,864,010	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,652)
EUR	70,397	JPY	10,089,496	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,351)
EUR	5,582	JPY	795,276	06/01/2023	Société Générale	(71)
EUR	304,891,221	USD	325,310,857	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	406,834
GBP	38,586	JPY	6,402,109	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(2,122)
GBP	21,974	JPY	3,701,186	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,628)
GBP	22,708	JPY	3,713,831	06/01/2023	Société Générale	(841)
HKD	115,695	JPY	2,026,669	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(541)
JPY	79,939,471	CHF	545,244	06/01/2023	J.P. Morgan SE	16,598
JPY	27,965,497	DKK	1,449,596	06/01/2023	J.P. Morgan SE	3,944
JPY	72,061,408	EUR	502,086	06/01/2023	BNP Paribas Paris	10,400
JPY	5,165,990	EUR	36,881	06/01/2023	Société Générale	(201)
JPY	69,199,366	GBP	416,717	06/01/2023	BNP Paribas Paris	23,362
JPY	2,443,962	GBP	15,325	06/01/2023	Société Générale	95
JPY	719,215	HKD	41,377	06/01/2023	J.P. Morgan SE	151
JPY	7,451,779	HKD	421,699	06/01/2023	BNP Paribas Paris	2,464
JPY	528,023,319	USD	3,808,185	06/01/2023	J.P. Morgan SE	195,211
JPY	46,261,582	USD	346,656	06/01/2023	BNP Paribas Paris	4,098
USD	21,688,214	EUR	20,394,196	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(98,955)
USD	324,278	JPY	44,168,758	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(10,605)
USD	529,953	JPY	71,893,212	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(15,136)
USD	118,322	JPY	16,133,819	06/01/2023	Société Générale	(4,003)
						<b>521,941</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,184,890	CAD	1,700,000	06/01/2023	UBS Europe SE	9,510
EUR	2,780,879	JPY	400,000,000	06/01/2023	UBS Europe SE	(60,201)
EUR	120,700	NZD	200,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	2,202
EUR	28,583,943	USD	30,000,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	480,422
JPY	400,000,000	EUR	2,784,697	06/01/2023	UBS Europe SE	56,384
USD	6,200,000	EUR	5,837,204	06/01/2023	UBS Europe SE	(29,128)
						<b>459,189</b>

**Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	13,744,175	USD	14,664,420	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	18,590
GBP	199,009	USD	246,668	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(7,192)
USD	1,596,302	EUR	1,500,493	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(6,678)
USD	24,743	GBP	20,421	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	170
						<b>4,890</b>

Consulte la Nota 13 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.



## Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

### Futuros

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes contratos de futuros estaban pendientes:

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cantidad compra/(venta)	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre índices</b>					
(6,500)	DJ EURO STOX /202303	EUR	246,585,300	J.P. Morgan SE	4,220,160
					<b>4,220,160</b>

Consulte la Nota 12 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los futuros.



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes contratos de CFD estaban pendientes:

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
128,624	Larga	GBP	MICRO FOCUS INT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	767,467	10,438
26,887	Corta	USD	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	UBS FRANCFORT	759,059	91,198
190,843	Larga	GBP	DEVRO INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SE	662,492	12,906
328,403	Larga	GBP	MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SE	1,843,276	2,961
52,349	Larga	GBP	HOMESERVE SHS	J.P. MORGAN SE	706,247	4,130
20,905	Corta	USD	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	J.P. MORGAN SE	1,132,758	(69,928)
257,401	Larga	EUR	EDF SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,088,812	0
						<b>51,705</b>

Consulte la Nota 12 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los CFD.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general

Candriam Equities L (en lo sucesivo, la «SICAV» o el «Fondo») se constituyó con una duración indefinida el 27 de abril de 1994 con la denominación de «BIL Equities» como Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) conforme a lo dispuesto en la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a las instituciones de inversión colectiva, y la Ley de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada, sobre sociedades mercantiles. Su capital mínimo es de 1.250.000 euros.

Los estatutos sociales de la SICAV fueron publicados en el «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» el día 9 de junio de 1994. Se han modificado varias veces y la última vez fue el 6 de abril de 2020. Los cambios correspondientes se publicaron en el «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA»). La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-47449.

Durante el ejercicio, se ha cerrado el siguiente subfondo:

<u>Subfondos</u>	<u>Fecha de Cierre</u>
Candriam Equities L Japan	23 de mayo de 2022

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondos</u>	<u>Divisa de referencia</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Meta Globe (lanzado el 01/07/2022)	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD

La estructura de múltiples subfondos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre subfondos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un subfondo a otro, si está permitido. Dentro de cada subfondo, la SICAV podría emitir diferentes clases de acciones, que se distinguen principalmente por los derechos y las comisiones aplicables o por su política de distribución.

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC subordinados de derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La **clase C** se ofrece a personas físicas y jurídicas.
- La **clase CB** está reservada únicamente a determinados distribuidores bancarios aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción mínima inicial es de 250.000 EUR. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración.  
En el caso del subfondo Candriam Equities L Oncology Impact, el Consejo de Administración decidió cerrar la clase de acciones I de reparto (ISIN: LU1864482432) con efecto desde el 11 de julio de 2022, ya que no se ha identificado ningún otro interés comercial para dicha clase de acciones.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad que está reservada únicamente a inversores institucionales con una suscripción inicial mínima de 250.000 EUR, o el equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (el Consejo de Administración puede ajustar este mínimo a su discreción, siempre que todos los accionistas reciban el mismo trato en un determinado día de valoración).
- La **clase LOCK** (a continuación, denominada «clase L») es una clase de acciones vinculada a un mecanismo cuyo propósito es limitar el riesgo de capital asumido. Este mecanismo lo ofrece solamente Belfius Banque S.A., único distribuidor autorizado para comercializar estas acciones. Al invertir en esta clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo alcance un importe determinado (precio de activación). De esta manera, cuando Belfius Banque S.A. constata que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se genera automáticamente una orden de reembolso que se ejecuta lo antes posible. La orden de venta se efectuará de manera globalizada en el primer «cut-off» (fecha de cierre para la recepción de órdenes) siguiente al día de cálculo del valor liquidativo que haya provocado la activación automática de la orden de reembolso. Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, se invita a los inversores potenciales, antes de suscribir, a ponerse en contacto con su asesor financiero de Belfius Banque S.A. para informarse de los imperativos técnicos y operativos asociados a este mecanismo.
- La **clase N** está reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general (continuación)

- La **clase P** está reservada (i) a las instituciones de jubilación profesional y/o instrumentos de inversión similares, creadas por iniciativa de uno o varios empleadores en beneficio de sus asalariados y (ii) a sociedades de uno o varios empleadores que invierten los fondos en su posesión para proporcionar prestaciones de jubilación a sus asalariados. La suscripción inicial mínima asciende a 15.000.000 EUR.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el subfondo haya alcanzado un tamaño crítico en términos de activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 EUR, o su equivalente en divisas para las clases denominadas en otras divisas (este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas un mismo día de valoración). Esta clase permanecerá abierta a suscripción hasta que se dé uno de los siguientes hechos: (i) haya finalizado el periodo fijado por el Consejo de Administración; (ii) los activos gestionados por el subfondo hayan alcanzado un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración, (iii) el Consejo de Administración haya decidido, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración, a su discreción, tiene la opción de abrir de nuevo esta clase de acciones y no tendrá que informar previamente de ello a los inversores.
- La **clase R** está reservada a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
  - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo, y
  - no tienen derecho a aceptar ni retener de la Sociedad Gestora, en cumplimiento de las leyes y los reglamentos que les son aplicables o de otros compromisos con sus clientes, honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antes mencionado.
- La **clase R2** está reservada:
  - a los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no perciban, respecto de las inversiones en esta clase, ninguna forma de remuneración de una entidad del grupo Candriam si las inversiones finales en las acciones se realizan en el marco de un mandato.
  - a IIC aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase SF2** está reservada a los fondos subordinados aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam. La tenencia mínima en esta clase es de 200.000.000 EUR o el equivalente en otras divisas en el caso de las clases denominadas en divisas extranjeras. Dicho importe puede cambiarse a discreción del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario.
- La **clase V** está reservada exclusivamente para inversores institucionales y la suscripción mínima inicial debe ser de 15.000.000 EUR o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo importe puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).
- La **clase V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad y está restringida a inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, y cuya suscripción mínima inicial es de 15.000.000 EUR o el equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este importe puede revisarse a discreción de los administradores; en este caso, debe garantizarse la igualdad de trato de los accionistas el mismo día de valoración).
- La **clase Y** es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase Z** está reservada:
  - a los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
  - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La **clase ZF** está reservada a las IIC subordinadas aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.

Los activos de las diferentes clases se agrupan en una sola cuenta.

Además, cada clase de podrá aplicar una política de cobertura específica:

- Clases de acciones cubiertas en la divisa de referencia:
  - son clases de acciones cubiertas que tratan de reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones cubierta.
  - Con este tipo de cobertura se pretende que la rentabilidad de la clase de acciones cubierta sea razonablemente equiparable (tras ajustar la diferencia de los tipos de interés entre las dos divisas) a la rentabilidad de una clase de acciones denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identifica añadiendo el sufijo «H» al nombre de la clase de acciones.
- Clases de acciones cubiertas por activos:
  - estas clases de acciones pretenden reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre las divisas en las que se mantienen las inversiones de un subfondo y la divisa de la clase de acciones cubierta. Este tipo de cobertura se identifica añadiendo el sufijo AH al nombre de la clase de acciones.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección «Movimiento del número de acciones para el ejercicio» de los diferentes subfondos.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general (continuación)

En el marco del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), la información sobre las características medioambientales y/o sociales y/o las inversiones sostenibles está disponible en los anexos pertinentes, en el apartado (sin auditar) «Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)».

### Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.

Los valores liquidativos utilizados a los efectos de los estados financieros datan del:

- Subfondo Candriam Equities L Australia: el valor liquidativo ha sido calculado a 31 de diciembre de 2022 a partir de los precios de cierre del mercado bursátil de 30 de diciembre de 2022.
- Subfondo Candriam Equities L Emerging Markets: los valores liquidativos han sido calculado a 31 de diciembre de 2022 a partir de los precios del mercado bursátil de 31 de diciembre de 2022 en el caso de los mercados asiáticos abiertos en dicha fecha y a partir de los precios del mercado bursátil de 30 de diciembre de 2022.
- Para el resto de los subfondos de la SICAV, los valores liquidativos de fecha 31 de diciembre de 2022 se han calculado el 2 de enero de 2023 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

El presente informe anual se elabora tomando como base los últimos valores liquidativos técnicos no oficiales, calculados a efectos de los estados financieros a fecha de 31 de diciembre de 2022.

#### a) Valoración de la cartera de cada subfondo

La valoración de cualquier admitido a negociación en una bolsa oficial o en cualquier otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en la última cotización conocida en Luxemburgo el día de valoración y, si dicho valor se negocia en varios mercados, se basará en la última cotización conocida del mercado principal de este valor. Si la última cotización conocida no es representativa, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe. Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe. Los Consejeros deberán valorar cualesquiera otros activos en función del valor probable de realización, que deberá estimarse de buena fe y con arreglo a los principios y los procedimientos generalmente admitidos.

#### b) Ganancias o pérdidas materializadas netas de ventas de inversiones

Los beneficios o las pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada subfondo se calculan a partir del coste medio de las inversiones vendidas.

#### c) Conversión de divisas

Los valores expresados en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda distinta a la de referencia de cada subfondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambios vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de valores en cada subfondo expresado en una moneda distinta a la de referencia del subfondo se convierte a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en el día de la compra.

Para los subfondos 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 y Candriam Equities L Meta Globe, los tipos de cambio empleados a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	10.513500	NOK	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	0.887250	GBP	1 EUR =	1.687500	NZD	1 EUR =	18.159250	ZAR
1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	8.329850	HKD	1 EUR =	4.681250	PLN			
1 EUR =	24.154000	CZK	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	11.120250	SEK			

Para los subfondos Candriam Equities L Australia, los Candriam Equities L Emerging Markets, los tipos de cambio empleados a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

1 EUR =	1.570410	AUD	1 EUR =	0.882790	GBP	1 EUR =	20.759000	MXN	1 EUR =	1.065200	USD
1 EUR =	5.630300	BRL	1 EUR =	8.303800	HKD	1 EUR =	4.688300	PLN	1 EUR =	18.052800	ZAR
1 EUR =	1.443570	CAD	1 EUR =	400.130000	HUF	1 EUR =	1.430400	SGD			
1 EUR =	0.985090	CHF	1 EUR =	16585.490000	IDR	1 EUR =	36.777700	THB			
1 EUR =	7.406000	CNY	1 EUR =	88.140900	INR	1 EUR =	19.937600	TRY			
1 EUR =	24.178000	CZK	1 EUR =	1342.330000	KRW	1 EUR =	32.734000	TWD			



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

#### d) Estados financieros combinados de la SICAV

El estado consolidado del activo neto de la SICAV y el estado consolidado de cambios en el activo neto, que se expresan en EUR, son la suma del estado del activo neto y del estado de cambios en el activo neto de cada subfondo convertidos a la divisa del SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

Las inversiones realizadas por determinados subfondos de la SICAV en otros subfondos de la SICAV no se han eliminado del estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2022. A 31 de diciembre de 2022, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 3.895.797 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 10.035.310.220 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (en EUR)
Candriam Equities L Global Demography	CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z CAPITALISATION	2,919,047
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z CAPITALISATION	976,750

#### e) Valoración de las opciones y futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya celebrado su contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el estado del activo neto en «Opciones (posición larga)/(posición corta) al valor de mercado».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/minusvalía latente de opciones se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones», respectivamente.

La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».

Para información detallada sobre las opciones o futuros financieros pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

#### f) Valoración de los contratos por diferencias («CFD»)

Los contratos por diferencias se valoraran a su valor razonable, que se basara, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales, de tipos, y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

La plusvalía/minusvalía latente de CFD se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD». Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de CFD».

Para información detallada sobre los contratos por diferencia (CFD) pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

#### g) Valoración de los contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Las ganancias/(pérdidas) materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente que resulte de estas se incluyen en el estado de variación patrimonial, en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Para información detallada sobre los contratos de divisas a plazo pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

#### h) Pactos de recompra

Todos los subfondos pueden contratar operaciones con pacto de recompra, que conllevan la compraventa de títulos cuyas cláusulas otorgan al vendedor el derecho a recomprar los títulos a un precio y en un plazo estipulados por las partes en el momento en el que se celebra el contrato.

#### i) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.

#### j) Gastos de operaciones

Durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2022, la SICAV ha incurrido en gastos de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compraventa de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos elegibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

#### k) Ingresos

Los ingresos por intereses se devengan de acuerdo con las condiciones de la inversión subyacente. Los ingresos se registran netos de las respectivas retenciones fiscales, en su caso. Los dividendos se reconocen en la fecha *ex dividendo*.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

#### I) Abreviaturas utilizadas en las carteras de inversión

A: Anual  
 FL.R: Obligaciones de tipo variable  
 Q: Trimestral  
 S: Semestral  
 XX: Bonos perpetuos  
 ZCP o U: Cupón cero

### Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam (en adelante, la «Sociedad Gestora»), sociedad comanditaria por acciones de Derecho luxemburgués constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991, fue designada como Sociedad Gestora de la SICAV en virtud de un contrato celebrado entre la SICAV y Candriam que entró en vigor el 30 de diciembre de 2005.

La Sociedad Gestora, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, es una filial del grupo Candriam, entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Está aprobada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la ley de 17 diciembre de 2010 relativa a los OICVM y está autorizada para ejercer las actividades de gestión de carteras colectivas, de gestión de carteras de inversión y de asesoramiento en materia de inversiones.

La Sociedad Gestora tiene las más amplias facultades para llevar a cabo todas las actuaciones relativas a la gestión y la administración de la SICAV en el ámbito de esta finalidad, de acuerdo con sus estatutos sociales. Es responsable de las actividades de gestión de la cartera, las actividades de administración (Agente Administrativo, Agente de Transferencias (incluidas las actividades de Conservador de Registro)) y las actividades de marketing (distribución).

De acuerdo con la ley de 17 de diciembre de 2010, la Sociedad Gestora está facultada para delegar sus funciones, poderes y obligaciones o parte de ellos en cualquier persona o sociedad que estime conveniente. Sin embargo, la Sociedad Gestora conserva la plena responsabilidad por los actos realizados por tal(es) representante(s).

Hasta el 30 de junio de 2022, en virtud de un contrato de delegación celebrado por una duración indefinida, la Sociedad Gestora delegó, bajo su supervisión y responsabilidad y corriendo con los gastos, la gestión de la cartera de determinados subfondos de la SICAV en su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social Avenue des Arts 58, B-1000 Bruselas. Dicho contrato podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, previo aviso por escrito con una antelación de 90 días o por el Gestor con efecto inmediato cuando estén en juego los intereses de los inversores.

Todos los subfondos de la SICAV estaban afectados por dicha delegación, excepto el subfondo Candriam Equities L Australia y el subfondo Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

Desde el 1 de julio de 2022, la función de gestión de carteras ya no está delegada y recae directamente en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales: Candriam-Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

En virtud de un contrato de delegación celebrado por una duración indefinida, la Sociedad Gestora delegó, bajo su supervisión y responsabilidad y corriendo con los gastos, la actividad de gestión de la cartera del subfondo Candriam Equities L Australia en Ausbil Management Limited Dicho contrato podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, previo aviso por escrito con una antelación de 90 días.

La Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio.

Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2022 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Equities L Australia	C	Capitalización	LU0078775011	1.50%
	C	Distribución	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256780106	1.50%
	I	Capitalización	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256781096	0.55%
	N	Capitalización	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256780874	2.00%
	R	Capitalización	LU0942225839	0.70%
	V	Capitalización	LU0317020385	0.35%
	Z	Capitalización	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalización	LU0108459040	1.60%
	C	Distribución	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1120766388	1.60%
	I	Capitalización	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737059	0.60%
	L	Capitalización	LU0574798848	1.60%
	N	Capitalización	LU0133359157	2.00%
	R	Capitalización	LU0942225912	0.80%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269736911	0.80%
	R2	Capitalización	LU1397644557	0.38%
	R2	Distribución	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - Sin cobertura	Capitalización	LU1820816558	0.50%
	V	Capitalización	LU0317020203	0.45%
	V2	Capitalización	LU2026682919	0.65%
	Z	Capitalización	LU0240982651	0.00%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Capitalización	LU1904319164	0.00%
	BF	Distribución	LU1397645364	0.00%
	C	Capitalización	LU0056052961	1.60%
	C	Distribución	LU0056053001	1.60%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437023	1.60%
	I	Capitalización	LU0133355080	0.65%
	I	Distribución	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737489	0.65%
	L	Capitalización	LU0574798921	1.60%
	N	Capitalización	LU0133352731	2.00%
	P	Capitalización	LU0596238260	0.25%
	R	Capitalización	LU0942226134	0.85%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737307	0.85%
	R2	Capitalización	LU1397645018	0.40%
	R2	Distribución	LU1397645109	0.40%
	V	Capitalización	LU0317020112	0.35%
	V2	Capitalización	LU1397645281	0.44%
	Z	Capitalización	LU0240980523	0.00%
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Capitalización	LU0317020898	1.50%
	I	Capitalización	LU0317021433	0.55%
	R	Capitalización	LU1293437379	0.70%
	S	Capitalización	LU0317021276	0.25%
	Z	Capitalización	LU0317021359	0.00%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalización	LU0344046155	1.60%
	C	Distribución	LU0344046239	1.60%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437882	1.60%
	I	Capitalización	LU0344046668	0.60%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437965	0.60%
	L	Capitalización	LU0654531002	1.60%
	N	Capitalización	LU0344046312	2.00%
	R	Capitalización	LU1293438005	0.80%
	R2	Capitalización	LU1397646503	0.38%
	R2	Distribución	LU1397646685	0.38%
	S	Capitalización	LU2026683057	0.45%
	V	Capitalización	LU0344046403	0.35%
	V2	Capitalización	LU2026683131	0.45%
	Z	Capitalización	LU0344046585	0.00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalización	LU0304859712	1.60%
	C	Distribución	LU0304860058	1.60%
	I	Capitalización	LU0304860645	0.55%
	I	Distribución	LU1269737729	0.55%
	L	Capitalización	LU0574799226	1.60%
	N	Capitalización	LU0304860561	2.00%
	R	Capitalización	LU1293438187	0.70%
	R2	Capitalización	LU1397646842	0.38%
	R2	Distribución	LU1397646925	0.38%
	V	Capitalización	LU0317019536	0.35%
	Z	Capitalización	LU0317112661	0.00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalización	LU0654531184	1.60%
	C	Distribución	LU0654531267	1.60%
	I	Capitalización	LU0654531341	0.60%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2328285445	0.60%
	L	Capitalización	LU0654531697	1.60%
	N	Capitalización	LU0654531424	2.00%
	R	Capitalización	LU1598288089	0.80%
	R2	Capitalización	LU1397647733	0.38%
	R2	Distribución	LU1397647816	0.38%
	V2 - USD - Unhedged	Capitalización	LU2439121216	0.35%
	Z	Capitalización	LU1397647907	0.00%
Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)	C	Capitalización	LU0064109019	1.50%
	C	Distribución	LU0064109449	1.50%
	I	Capitalización	LU0133346501	0.55%
	R2	Capitalización	LU1397648111	0.38%
	R2	Distribución	LU1397648202	0.38%
	V	Capitalización	LU0317018645	0.35%
	Z	Capitalización	LU0240973403	0.00%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Equities L Life Care	BF	Capitalización	LU2223682787	0.00%
	BF	Distribución	LU2223682860	0.00%
	C	Capitalización	LU2223680658	1.50%
	I	Capitalización	LU2223680815	0.80%
	R	Capitalización	LU2223681201	0.80%
	R2	Capitalización	LU2223681896	0.40%
	V	Capitalización	LU2223682274	0.48%
Candriam Equities L Meta Globe	Z	Capitalización	LU2223682357	0.00%
	C	Capitalización	LU2476793240	1.60%
	I	Capitalización	LU2476792861	0.80%
	R	Capitalización	LU2476792432	0.80%
	V	Capitalización	LU2476791467	0.48%
Candriam Equities L Oncology Impact	Z	Capitalización	LU2476791384	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU1940963306	0.00%
	C	Capitalización	LU1864481467	1.60%
	C	Distribución	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1864484214	1.60%
	I	Capitalización	LU1864482358	0.80%
	I	Distribución	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1864482515	0.80%
	N - EUR - Cubierta	Capitalización	LU1864482606	2.00%
	PI	Capitalización	LU1864483836	0.40%
	R	Capitalización	LU1864482788	0.80%
	R	Distribución	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1864482945	0.80%
	R2	Capitalización	LU1864483240	0.40%
	R2	Distribución	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Distribución	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Cubierta por activos	Distribución	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Sin cobertura	Distribución	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Sin cobertura	Capitalización	LU2295688928	0.18%
	V	Capitalización	LU1864483752	0.48%
V - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2425425506	0.48%	
Z	Capitalización	LU1864483919	0.00%	
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalización	LU2223682944	1.50%
	I	Capitalización	LU2223683082	1.00%
	PI	Capitalización	LU2223683678	0.50%
	R	Capitalización	LU2223683322	1.00%
	S	Capitalización	LU2223683751	0.25%
	V	Capitalización	LU2223683835	0.80%
	Z	Capitalización	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Capitalización	LU2226954738	0.00%
	BF	Distribución	LU2226954902	0.00%
	C	Capitalización	LU1502282558	1.60%
	C	Distribución	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1502282632	1.60%
	I	Capitalización	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Cubierta	Capitalización	LU1806526809	2.00%
	R	Capitalización	LU1502282988	0.80%
	R	Distribución	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1613217964	0.80%
	Z	Capitalización	LU1502283010	0.00%

La siguiente tabla resume los tipos anuales máximos de las comisiones de gestión aplicados por los OICVM en los que estaban invertidos diferentes subfondos de Candriam Equities L a 31 de diciembre de 2022.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z	0.00%



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 4 - Comisiones de distribución

Los tipos de la comisión de distribución específica para la clase de acciones Lock son los siguientes:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo anual
Candriam Equities L Global Demography	L	Capitalización	LU0654531697	0.10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	L	Capitalización	LU0574799226	0.10%
Candriam Equities L Europe Innovation	L	Capitalización	LU0654531002	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Capitalización	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Biotechnology	L	Capitalización	LU0574798848	0.10%

### Nota 5 - Gastos operativos y administrativos

La SICAV se hace cargo de los gastos operativos y administrativos corrientes para cubrir todos los gastos generales y variables, las tasas, los honorarios y otros gastos, según se definen a continuación («Gastos operativos y administrativos»).

Los Gastos operativos y administrativos comprenden, entre otros, los gastos siguientes:

a) gastos en los que ha incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y gastos del Banco depositario, las comisiones y costes de los auditores, los costes de cobertura de las acciones (*share class hedging*), incluidos aquellos facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios pagados a los Consejeros, así como los costes y gastos razonables incurridos por o para los Consejeros;

b) una «comisión de servicio» abonada a la Sociedad Gestora y que incluye la suma restante de los Gastos operativos y administrativos una vez deducidos los gastos detallados en el apartado (a) anterior, es decir, entre otros, los honorarios y gastos del Agente domiciliario, el Agente administrativo, el Agente de transferencia y registro y el Agente de pagos principal, los costes relacionados con el registro y el mantenimiento del registro en todas las jurisdicciones (como las tasas cobradas por las autoridades de supervisión correspondientes, los gastos de traducción y la remuneración de los Representantes en el extranjero y de los agentes de pagos locales), los gastos de registro y de renovación de la bolsa, los gastos de publicación de los precios de las acciones, los gastos postales y de telecomunicaciones, los gastos de preparación, impresión, traducción y distribución de los folletos, documentos de datos fundamentales para el inversor, avisos a los accionistas, informes financieros o de cualquier otro documento destinado a los accionistas, los honorarios y gastos jurídicos, los gastos y comisiones relacionados con la contratación de cualquier suscripción/licencia o cualquier otro uso de información o datos de pago, los gastos ocasionados por el uso de una marca registrada por parte de la SICAV, los gastos y comisiones pagaderos a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a cualquier otro agente designado por la propia SICAV y/o a los expertos independientes.

Los Gastos operativos y administrativos se expresan como el porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones y se pagarán con periodicidad mensual.

Al final de un periodo dado, si los cargos y los gastos reales fueran superiores el porcentaje de los Gastos operativos y administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora abonaría la diferencia. Y, a la inversa, si los cargos y los gastos reales fueran inferiores al porcentaje de los Gastos operativos y administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora se quedaría con la diferencia.

La Sociedad Gestora tendrá derecho a dar instrucciones a la SICAV para que proceda a liquidar de forma total o parcial los gastos mencionados directamente a partir de sus activos.

En ese caso, la cantidad de los Gastos operativos y administrativos se reducirá según corresponda.

Los tipos máximos en vigor a 31 de diciembre de 2022 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Equities L Australia	C	Capitalización	LU0078775011	0.40%
	C	Distribución	LU0078775284	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256780106	0.40%
	I	Capitalización	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256781096	0.30%
	N	Capitalización	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0256780874	0.40%
	R	Capitalización	LU0942225839	0.40%
	V	Capitalización	LU0317020385	0.30%
	Z	Capitalización	LU0240973742	0.30%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalización	LU0108459040	0.40%
	C	Distribución	LU0108459552	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1120766388	0.40%
	I	Capitalización	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737059	0.30%
	L	Capitalización	LU0574798848	0.40%
	N	Capitalización	LU0133359157	0.40%
	R	Capitalización	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269736911	0.40%
	R2	Capitalización	LU1397644557	0.40%
	R2	Distribución	LU1397644631	0.40%



Otras notas a los estados financieros

**Nota 5 - Gastos operativos y administrativos (continuación)**

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo	
Candriam Equities L Biotechnology (continuación)	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1397644805	0.40%	
	S - JPY - Sin cobertura	Capitalización	LU1820816558	0.30%	
	V	Capitalización	LU0317020203	0.30%	
	V2	Capitalización	LU2026682919	0.40%	
	Z	Capitalización	LU0240982651	0.30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Capitalización	LU1904319164	0.46%	
	BF	Distribución	LU1397645364	0.46%	
	C	Capitalización	LU0056052961	0.55%	
	C	Distribución	LU0056053001	0.55%	
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437023	0.55%	
	I	Capitalización	LU0133355080	0.46%	
	I	Distribución	LU1269737562	0.46%	
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737489	0.46%	
	L	Capitalización	LU0574798921	0.55%	
	N	Capitalización	LU0133352731	0.55%	
	P	Capitalización	LU0596238260	0.46%	
	R	Capitalización	LU0942226134	0.55%	
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1269737307	0.55%	
	R2	Capitalización	LU1397645018	0.55%	
	R2	Distribución	LU1397645109	0.55%	
	V	Capitalización	LU0317020112	0.46%	
V2	Capitalización	LU1397645281	0.46%		
Z	Capitalización	LU0240980523	0.46%		
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Capitalización	LU0317020898	0.40%	
	I	Capitalización	LU0317021433	0.30%	
	R	Capitalización	LU1293437379	0.40%	
	S	Capitalización	LU0317021276	0.30%	
	Z	Capitalización	LU0317021359	0.30%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalización	LU0344046155	0.40%	
	C	Distribución	LU0344046239	0.40%	
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437882	0.40%	
	I	Capitalización	LU0344046668	0.30%	
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1293437965	0.30%	
	L	Capitalización	LU0654531002	0.40%	
	N	Capitalización	LU0344046312	0.40%	
	R	Capitalización	LU1293438005	0.40%	
	R2	Capitalización	LU1397646503	0.40%	
	R2	Distribución	LU1397646685	0.40%	
	S	Capitalización	LU2026683057	0.40%	
	V	Capitalización	LU0344046403	0.30%	
	V2	Capitalización	LU2026683131	0.40%	
Z	Capitalización	LU0344046585	0.30%		
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalización	LU0304859712	0.40%	
	C	Distribución	LU0304860058	0.40%	
	I	Capitalización	LU0304860645	0.30%	
	I	Distribución	LU1269737729	0.30%	
	L	Capitalización	LU0574799226	0.40%	
	N	Capitalización	LU0304860561	0.40%	
	R	Capitalización	LU1293438187	0.40%	
	R2	Capitalización	LU1397646842	0.40%	
	R2	Distribución	LU1397646925	0.40%	
	V	Capitalización	LU0317019536	0.30%	
	Z	Capitalización	LU0317112661	0.30%	
	Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalización	LU0654531184	0.40%
C		Distribución	LU0654531267	0.40%	
I		Capitalización	LU0654531341	0.30%	
I - USD - Unhedged		Capitalización	LU2328285445	0.00%	
L		Capitalización	LU0654531697	0.40%	
N		Capitalización	LU0654531424	0.40%	
R		Capitalización	LU1598288089	0.40%	
R2		Capitalización	LU1397647733	0.40%	
R2		Distribución	LU1397647816	0.40%	
V2 - USD - Unhedged		Capitalización	LU2439121216	0.30%	
Z		Capitalización	LU1397647907	0.30%	
Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)		C	Capitalización	LU0064109019	0.40%
		C	Distribución	LU0064109449	0.40%
	I	Capitalización	LU0133346501	0.30%	
	R2	Capitalización	LU1397648111	0.40%	
	R2	Distribución	LU1397648202	0.40%	
	V	Capitalización	LU0317018645	0.30%	
	Z	Capitalización	LU0240973403	0.30%	
Candriam Equities L Life Care	BF	Capitalización	LU2223682787	0.30%	
	BF	Distribución	LU2223682860	0.20%	
	C	Capitalización	LU2223680658	0.20%	
	I	Capitalización	LU2223680815	0.30%	
	R	Capitalización	LU2223681201	0.30%	
	R2	Capitalización	LU2223681896	0.20%	
	V	Capitalización	LU2223682274	0.20%	
	Z	Capitalización	LU2223682357	0.10%	



Otras notas a los estados financieros

**Nota 5 - Gastos operativos y administrativos (continuación)**

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Equities L Meta Globe	C	Capitalización	LU2476793240	0.40%
	I	Capitalización	LU2476792861	0.30%
	R	Capitalización	LU2476792432	0.40%
	V	Capitalización	LU2476791467	0.30%
	Z	Capitalización	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU1940963215	0.30%
	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU1940963306	0.10%
	C	Capitalización	LU1864481467	0.40%
	C	Distribución	LU1864481541	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1864484214	0.40%
	I	Capitalización	LU1864482358	0.30%
	I	Distribución	LU1864482432	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2015349330	0.10%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1864482515	0.30%
	N - EUR - Cubierta	Capitalización	LU1864482606	0.40%
	PI	Capitalización	LU1864483836	0.30%
	R	Capitalización	LU1864482788	0.40%
	R	Distribución	LU1864482861	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1864482945	0.40%
	R2	Capitalización	LU1864483240	0.40%
	R2	Distribución	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Distribución	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Cubierta por activos	Distribución	LU2015349090	0.10%
	S - JPY - Sin cobertura	Distribución	LU2015348522	0.05%
	SF2 - EUR - Sin cobertura	Capitalización	LU2295688928	0.30%
	V	Capitalización	LU1864483752	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2425425506	0.30%
	Z	Capitalización	LU1864483919	0.30%
	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalización	LU2223682944
I		Capitalización	LU2223683082	0.30%
PI		Capitalización	LU2223683678	0.30%
R		Capitalización	LU2223683322	0.40%
S		Capitalización	LU2223683751	0.30%
V		Capitalización	LU2223683835	0.30%
Z		Capitalización	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Capitalización	LU2226954738	0.00%
	BF	Distribución	LU2226954902	0.00%
	C	Capitalización	LU1502282558	0.40%
	C	Distribución	LU1502282715	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1502282632	0.40%
	I	Capitalización	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Cubierta	Capitalización	LU1806526809	0.40%
	R	Capitalización	LU1502282988	0.40%
	R	Distribución	LU1708110629	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1613217964	0.40%
	Z	Capitalización	LU1502283010	0.30%



Otras notas a los estados financieros

**Nota 6 - Comisiones de rentabilidad**

Como remuneración por su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora también percibe «comisiones de rentabilidad» de determinadas clases de acciones de algunos subfondos (consulte la tabla siguiente con las clases de acciones correspondientes y el índice relacionado).

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se detalla en las diferentes especificaciones técnicas adjuntas al Folleto de la SICAV actualmente en vigor.

Desde el 1 de enero de 2022, los siguientes subfondos están sujetos a comisiones de rentabilidad, cuyas condiciones se estipulan en el folleto:

**Candriam Equities L Biotechnology**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	USD	20.00%	693,748	2.27%
I - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
I - EUR - H	Capitalización	EUR	20.00%	428,139	2.19%
I - EUR - U	Capitalización	EUR	20.00%	1,459,165	2.36%
I - GBP - U	Capitalización	GBP	20.00%	10,085	1.97%
V	Capitalización	USD	20.00%	2,217,258	1.65%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 4.808.395 USD.

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - U	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.

**Candriam Equities L EMU Innovation**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.

**Candriam Equities L Europe Optimum Quality**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	1,436	0.00%
I	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 1.436 EUR.

**Candriam Equities L Global Demography**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	1	0.00%
I - USD - U	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 1 EUR.

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio
C	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Capitalización	EUR	20.00%	1,910	0.02%
R	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	4,045	0.01%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 5.955 EUR.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 7 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y de las normas vigentes actualmente, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% del valor liquidativo de la SICAV; dicho impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. Este de suscripción se paga trimestralmente sobre la base del activo neto de la SICAV, calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

El Gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos subfondos. La ley belga del 17 de junio de 2013, que comprende disposiciones fiscales y financieras y disposiciones relativas al desarrollo sostenible, fijó el tipo del impuesto anual para los organismos de inversión colectiva en el 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prejulgar el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante.

La sociedad gestora ha sido informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022. El Tribunal de Casación (sala francófona) considera que el Tribunal de Apelación de Bruselas calificó erróneamente el impuesto de suscripción belga como impuesto sobre el patrimonio amparado por el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (dicho convenio atribuye el derecho a gravar las SICAV luxemburguesas únicamente a Luxemburgo y no a Bélgica, lo que justificaba la demanda de reembolso del impuesto de suscripción belga).

El asunto se devuelve al Tribunal de Apelación de Lieja, que quedará vinculado por la decisión adoptada por el Tribunal de Casación.

Otra decisión del Tribunal de Casación (sala neerlandesa) de 21 de abril de 2022 no rebata que el impuesto de suscripción belga sea un impuesto sobre el patrimonio, pero considera que el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (a diferencia del firmado con los Países Bajos) no incluye en su ámbito de aplicación un impuesto sobre el patrimonio recaudado en Bélgica.

Por consiguiente, las perspectivas de devolución son limitadas y, en cualquier caso, no serán posibles a corto plazo.

### Nota 8 - Pactos de recompra inversa

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes pactos de recompra inversa estaban pendientes:

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Operaciones con pacto de recompra inversas (en EUR)
EUR	5,300,000	15/07/25	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,088,000
EUR	6,300,000	15/07/25	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,016,500
EUR	6,307,556	25/05/32	FRANCE (GOVT OF) 0.0000 22-32 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,000,000
EUR	8,750,000	25/05/32	FRANCE (GOVT OF) 0.0000 22-32 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,000,000
<b>TOTAL</b>					<b>23,104,500</b>



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 9 - Préstamo de valores

De acuerdo con un contrato de delegación de fecha 18 de febrero de 2014, la Sociedad Gestora delegó, bajo su supervisión y responsabilidad, la implementación de las operaciones de préstamo y empréstito de títulos en Candriam France, sociedad por acciones simplificada, cuyo domicilio social se encuentra en 40, rue de Washington, F-75408 París Cedex 08. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación

A 31 de diciembre de 2022, la composición de los valores prestados es la siguiente:

Subfondos	Divisa	Valor de mercado de los valores prestados	Valores garantía
Candriam Equities L Biotechnology	USD	107,232,280	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	195,701	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	3,149,903	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	143,865,296	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	66,369,061	72,070,800

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

- efectivo denominado en la moneda de referencia del subfondo correspondiente;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB-/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector público de un país de la OCDE (Estados, organismos supranacionales, etc.) y cuyo tamaño de emisión sea de 250 millones de EUR como mínimo;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB-/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector privado de un país de la OCDE y cuyo tamaño de emisión sea de 250 millones de EUR como mínimo;
- acciones que se coticen o negocien en un mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado que sea parte de la OCDE, siempre que dichas acciones estén incluidas en un índice importante;
- acciones o participaciones de organismos de inversión colectiva que ofrezcan una liquidez adecuada y que inviertan en instrumentos del mercado monetario, bonos de buena calidad o acciones que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente.

Los valores prestados se valoran sobre la base de la última cotización conocida. Los valores así como los intereses a recibir correspondientes figuran en el Estado del activo neto.

Los importes de los ingresos de las transacciones se incluyen en «Intereses del préstamo de valores» del Estado de variación patrimonial.

Las contrapartes relacionadas con las posiciones de préstamo de títulos abiertas son BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Morgan Stanley Europe S.E., Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Unicredit AG y Scotiabank and Société Générale S.A.

Se han contabilizado los ingresos siguientes durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022:

Subfondos	Divisa	Importe bruto total de ingresos por préstamo de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de ingresos por préstamo de valores
Candriam Equities L Biotechnology	USD	212,620	85,048	127,572
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	72,087	28,835	43,252
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	5,150	2,060	3,090
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	248,220	99,288	148,932
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	75,260	30,104	45,156
Candriam Equities L Global Demography	EUR	104,780	41,912	62,868
Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)	JPY	4,779,297	1,911,719	2,867,578
Candriam Equities L Oncology Impact	EUR	192	77	115
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	282	113	169
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	72,637	29,055	43,582

La SICAV percibe ingresos netos de costes y comisiones, así como comisiones de los agentes.

Los costes y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam France y Candriam ascienden al 19% y el 1% para todos los subfondos, respectivamente.

Las comisiones percibidas por CACEIS Bank, Luxembourg Branch ascienden al 20% de los ingresos brutos.

Candriam – Succursale française y Candriam son partes relacionadas de la SICAV.

### Nota 10 - Dividendos

La SICAV repartió los siguientes dividendos durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022:

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
Candriam Equities L Australia	C	AUD	31.80	28/04/2022
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	3.44	28/04/2022
Candriam Equities L Biotechnology	R2	USD	1.04	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	38.27	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	C	EUR	16.49	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	I	EUR	46.04	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	R2	EUR	4.48	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.48	28/04/2022



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 10 - Dividendos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
Candriam Equities L Europe Innovation	R2	EUR	5.90	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	2.53	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I	EUR	43.46	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	R2	EUR	4.84	28/04/2022
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	3.69	28/04/2022
Candriam Equities L Global Demography	R2	EUR	3.70	28/04/2022
Candriam Equities L Japan	C	JPY	422.60	28/04/2022
Candriam Equities L Japan	R2	JPY	357.40	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - No cubierto	EUR	39.67	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	C	USD	4.28	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	I	USD	148.00	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R	USD	3.36	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R2	USD	4.35	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R2 - EUR - Hedged	EUR	3.26	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Cubierta por activos	JPY	374.21	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Sin cobertura	JPY	368.61	28/04/2022
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	USD	5.67	28/04/2022
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	R	USD	4.22	28/04/2022

### Nota 11 - Swing Pricing

Para todos los subfondos de la SICAV se ha previsto la siguiente medida:

En los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos en un subfondo (es decir, las operaciones netas) supere un umbral previamente fijado por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de las suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondiente a las prácticas del mercado en el caso de las compras o ventas de títulos para los subfondos Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, 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 Japan, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology y Candriam Equities L Meta Globe.

A 31 de diciembre de 2022, no se han realizado los ajustes mencionados anteriormente.

El *swing factor* es la cantidad por la cual se ajusta el VL cuando se activa el proceso de *swing pricing* una vez que las suscripciones o reembolsos netos superan el umbral de *swing*. Los factores que se consideran cuando se fija el factor de ajuste son, entre otros, los siguientes:

Para el método de equivalencia:

- Comisiones netas del intermediario financiero pagadas por el subfondo
- Cargas fiscales (por ejemplo, el derecho de timbre y el impuesto sobre las ventas)

Subfondos	Porcentaje máximo de entradas del factor <i>swing</i>	Porcentaje máximo de salidas del factor <i>swing</i>
Candriam Equities L Australia	0.02	0.02
Candriam Equities L Biotechnology	0.04	0.05
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.17
Candriam Equities L EMU Innovation	0.18	0.04
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.05
Candriam Equities L Life Care	0.07	0.04
Candriam Equities L Meta Globe	0.03	0.06
Candriam Equities L Oncology Impact	0.08	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.05	0.05
Candriam Equities L Japan (véase la nota 1)	0.02	0.02

### Nota 12 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en el banco y el intermediario financiero en el estado del activo neto se compone de las cuentas de efectivo y del efectivo depositado en las cuentas del intermediario financiero en concepto de contratos de futuros y CFD. La contraparte es J.P. Morgan SE.

La parte relativa al efectivo en cuentas de intermediarios en Efectivo en bancos e intermediarios financieros incluida en el Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022 es:

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	19,315,877



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 13 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha depositado una garantía en efectivo en Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC y JP Morgan SE.

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(1,010,000)	0

### Nota 14 - Cambios en la composición de la cartera

En el domicilio social de la SICAV está disponible de forma gratuita un listado de las transacciones (compras y ventas) en las carteras de inversiones.

### Nota 15 - Acontecimiento importante durante el ejercicio

Con efecto a partir del 1 de julio de 2022 (la «Fecha efectiva»), Candriam Luxembourg ha absorbido sus filiales Candriam Belgium y Candriam France mediante una fusión por absorción luxemburguesa con arreglo al artículo 1021-1 (y siguientes) de la Ley de sociedades mercantiles de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada. A partir de la Fecha efectiva, Candriam Luxembourg ha pasado a denominarse Candriam.

### Nota 16 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.



Información adicional sin auditar

**Exposición global de riesgo**

De conformidad con la Circular 11/512 de la CSSF, el Consejo de Administración de la Sociedad debe determinar el método de gestión de riesgos de la Sociedad, ya sea mediante el enfoque de los compromisos o el enfoque del VaR.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha optado por adoptar el enfoque de los compromisos como método para determinar el riesgo global para todos los subfondos, excepto para el Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

La Sociedad emplea el enfoque del «valor en riesgo» (VaR) absoluto, el método histórico para calcular el riesgo agregado, del subfondo Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities. El índice Euro Short Term Rate (€STR) capitalizado se utiliza como referencia para el VaR relativo. A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo es de un máximo del 400% del activo neto. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto temporalmente expuesto a un apalancamiento mayor.

Este enfoque mide la pérdida potencial máxima para un umbral de confianza determinado (probabilidad) durante un periodo de tiempo preciso, en condiciones normales de mercado. Estos cálculos se realizan sobre la base de los parámetros siguientes: un intervalo de confianza del 99 % y un período de tenencia de un día (convertido en un período de tenencia de 20 días).

Los resultados del cálculo del VaR para el periodo del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022 son:

Subfondo	Valor en riesgo 99 % (20D)		
	VaR mín.	VaR máx.	Var. media
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	3,94%	14,31%	8,78%

El apalancamiento esperado de este subfondo será como máximo del 400%. Este apalancamiento se calcula para cada producto derivado sobre la base del método de compromiso y se añade a la cartera de valores del subfondo. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto a un apalancamiento mayor.

Los niveles de apalancamiento correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son:

Subfondo	Apalancamiento medio
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	147,71%



## Información adicional sin auditar

### Políticas de implicación y voto, ejercicio de los derechos de voto

Candriam ejerce derechos de voto para los fondos considerados.

Para todas las cuestiones relacionadas con la implicación, consulte la política de implicación y a los informes relacionados, que se encuentran disponibles en el sitio web de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

### Voto mediante representación

Desde el 1 de enero de 2004, Candriam decidió ejercer de forma activa los derechos de voto vinculados a las acciones de las empresas europeas de primer nivel que gestiona por cuenta de sus clientes. Esta decisión indica la determinación de Candriam asumir sus responsabilidades en el contexto del gobierno corporativo y de ejercer sus derechos de voto en las empresas en las que invierte. Los detalles de la votación se encuentran disponibles en el sitio web <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

El no ejercicio del voto en juntas a problemas operativos/técnicos definidos en nuestra política de voto (para más detalles, consulte la política de voto de Candriam) u otros encontrados a nivel de terceros y para los que se han definido planes de solución.

Los derechos de voto se ejercen para cada subfondo de la SICAV sobre la base de sus posiciones en la cartera, salvo por lo que respecta al Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, para el cual no se ejerce derecho de voto alguno.

Como se ha mencionado anteriormente, los detalles de la votación se encuentran disponibles en el sitio web <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>. Se han detallado todas las juntas generales a las que ha asistido la Sociedad Gestora o en las que estuvo representada, y se han registrado las resoluciones votadas, los votos efectivos y las justificaciones correspondientes de los votos contrarios a los equipos directivos de las empresas.

Candriam ha formulado e implantado una política de voto basada en cuatro principios de gobierno corporativo. Las decisiones de voto se adoptan de acuerdo con estos principios:

1. Protección de los derechos de los accionistas de acuerdo con la norma de «una acción – un voto – un dividendo».
2. Igualdad de trato de los accionistas garantizada, incluidos los accionistas minoritarios y extranjeros.
3. Comunicación de información financiera exacta y transparente.
4. Rendición de cuentas e independencia del Consejo de Administración y los auditores externos.

En el marco de sus decisiones de voto, Candriam se asegura de haber obtenido toda la información necesaria para adoptar la decisión. Los analistas ASG y financieros de Candriam examinan las resoluciones presentadas a los accionistas, teniendo en cuenta las recomendaciones de voto ofrecidas por asesores externos en materia de gobierno corporativo. Sin embargo, Candriam mantiene su total independencia con respecto a sus votos.

La política de voto se encuentra disponible en el sitio web de Candriam (\*) y detalla especialmente:

- La definición del ámbito del voto.
- Cómo se detectan y gestionan los conflictos de intereses.
- El papel de los Asesores por delegación.

Además, se ha constituido un Comité de Voto por Delegación en Candriam, cuyo papel es evaluar la política de voto y realizar cambios en ella cuando lo considere adecuado.

El Comité está compuesto por representantes internos de los equipos de Gestión, Operaciones, Riesgo, Análisis ASG y Gestión responsable. Los representantes del departamento Jurídico podrán asistir a las reuniones si lo solicitan.

Para los fondos con programas de préstamo de valores, se reserva automáticamente para el voto un mínimo del 20 % para cada posición (excepto en el caso de aquellas que se negocian en mercados de «bloqueo de acciones», cuya proporción reservada podría ser menor).

Para más información sobre la forma en que la Sociedad Gestora lleva a cabo actividades de préstamo de valores en el periodo de votación, consulte nuestra Política de voto disponible en <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

(\*) <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>

### Directiva europea de los derechos de los accionistas (SRD II) (1)

De conformidad con las normas de transparencia estipuladas en la Directiva europea de los derechos de los accionistas y relativas a la divulgación anual de información a los inversores institucionales, usted puede obtener información adicional sobre la estrategia de inversión aplicada por Candriam y la contribución de dicha estrategia a la rentabilidad a medio y largo plazo del fondo.

Puede dirigir su solicitud a la siguiente dirección: <https://www.candriam.fr/contact/>.

(1) *Directiva (UE) 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se modifica la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas.*

Subfondos	Índice de rotación de las carteras (en %)*
Candriam Equities L Australia	-5.36
Candriam Equities L Biotechnology	47.68
Candriam Equities L Emerging Markets	198.57
Candriam Equities L EMU Innovation	73.12
Candriam Equities L Europe Innovation	0.55
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	47.38
Candriam Equities L Global Demography	169.88
Candriam Equities L Life Care	104.54
Candriam Equities L Meta Globe	23.74



## Información adicional sin auditar

Subfondos	Índice de rotación de las carteras (en %)*
Candriam Equities L Oncology Impact	11.32
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	6.93

\* Fórmula utilizada:  $[(\text{Total de compras} + \text{total de ventas}) - (\text{total de suscripciones} + \text{total de reembolsos})] / \text{Media del patrimonio neto durante el ejercicio analizado}$

### Información relativa a la política de remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliario, aplicable a la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se ha transpuesto en la legislación nacional en virtud de la Ley de Luxemburgo de 10 de mayo de 2016 que transpone la Directiva 2014/91/UE. A tenor de esta nueva normativa, la SICAV está obligada a publicar en el informe anual la información relativa a la remuneración de los empleados identificados en el sentido de la Ley.

Candriam cuenta con una doble licencia, en concreto, por un lado, como sociedad gestora de conformidad con el capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y, por otro lado, como gestor de fondos de inversión alternativos de conformidad con la Ley del 12 de julio de 2013 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Las responsabilidades que incumben a Candriam en virtud de estas dos leyes son relativamente similares y Candriam considera que se remunera de la misma manera a su personal por tareas relacionadas con la administración de OICVM o de fondos de inversión alternativos.

Candriam abonó a su personal por el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 las siguientes cantidades:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 16.496.391 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 7.603.281 EUR.
- Número de beneficiarios: 147.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de Candriam no permiten tal identificación por cada fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de la remuneración de Candriam.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 4.123.181 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de Candriam cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 2.274.454 EUR.

Remuneración pagada por Candriam al personal de su sucursal en Bélgica (es decir, Candriam – Belgian Branch), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 24.652.347 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 10.435.950 EUR.
- Número de beneficiarios: 256.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la gestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la gestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: EUR: 5,059,679.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 4.582.833 EUR.

Remuneración pagada por Candriam al personal de su sucursal en Francia (es decir, Candriam – Succursale française), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022:

- Importe bruto total de la remuneración fija abonada (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): 18.384.879 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 9.558.325 EUR.
- Número de beneficiarios: 202.

Importe agregado desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la gestora de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de la remuneración global a nivel de la gestora de inversión.

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.634.215 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal de la gestora de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): 3.398.975 EUR.

La política de remuneración fue revisada por última vez por el Comité de Remuneración de Candriam el 29 de enero de 2021 y adoptada por el Consejo de Administración de Candriam.



## Información adicional sin auditar

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

### a) Datos globales

Por lo que respecta a las operaciones de préstamo de títulos y a las permutas de rentabilidad total, el valor de mercado total de los títulos en préstamo a 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del total de los activos prestables	% del valor liquidativo total
Candriam Equities L Biotechnology	USD	107,232,280	6.18	6.07
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	195,701	0.02	0.02
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	3,149,903	5.51	5.35
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	143,865,296	11.78	11.59
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	66,369,061	8.82	8.38

### b) Datos de concentración

- Préstamo de valores

Las 10 mayores contrapartes de todas las transacciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

#### Candriam Equities L Biotechnology

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
NATIXIS	52,515,957
BP2S	50,939,258
BANK OF NOVA SCOTIA	2,743,366
MORGAN STANLEY EUROPE SE	865,584
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	563,935

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BP2S	195,958

#### Candriam Equities L EMU Innovation

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,385,963
NATIXIS	1,167,480
CACIB	560,448

#### Candriam Equities L Europe Innovation

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
CACIB	48,116,954
SOCIETE GENERALE EQUITIES	35,554,286
BARC EQTY	33,019,052
NATIXIS	15,204,731
BP2S	8,089,620
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,821,196

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
CACIB	44,580,313
SOCIETE GENERALE EQUITIES	15,647,060
BP2S	3,635,603
NATIXIS	1,516,424
UNICREDIT AG	53,400



Información adicional sin auditar

**Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 (continuación)**

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

**Candriam Equities L Biotechnology**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SPLUNK INC	19,582,288
JAPA 20 0.5 12-38	18,946,434
FERGUSON PLC	18,535,636
KOMM 0.625 06-25	13,530,521
ATLASSIAN CORP-A	13,158,455
WORKDAY INC-A	8,023,584
BANCO SANTANDER	7,828,961
IBERDROLA SA	5,493,025
EURO ST 0.375 09-25	5,459,669
HP ENTE 4.9 10-25	5,208,310

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
LIBERTY MEDIA-C	19,534
SPLUNK INC	19,532
SKECHERS USA-A	19,527
JAPAN 0.1 03-27	19,521
PINTEREST INC -A	19,519
CROWDSTRIKE HO-A	19,515
ASML HOLDING-NY	19,510
YETI HOLDINGS IN	19,505
DOCUSIGN INC	19,503
JAPAN 1.2 03-35	19,499

**Candriam Equities L EMU Innovation**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
AROU 5.375 03-29	205,283
US BAN 0.85 06-24	161,861
CRED SU 0.25 01-26	138,569
MIZU FINA FLR 04-23	138,340
METR LI 1.875 01-27	138,232
BNP PAR FLR 05-23	137,688
WELLS FARGO COMPAN	137,669
HEAL PR 2.125 12-28	116,675
REGE CE 3.7 06-30	116,629
DEUT TEL 8.25 06 30	116,392

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ENEL SPA	8,921,221
REPSOL SA	7,784,272
SIKA AG 0.15 06-25	7,331,161
NORDEA BANK ABP	4,811,691
UBS GROUP AG	4,309,261
NINTENDO CO LTD	4,228,390
GOLD SA 3.375 03-25	4,003,698
HORIZON THERAPEU	3,980,677
NIPPON STEEL COR	3,962,624
YARA INTL ASA	3,853,583

**Candriam Equities L Europe Optimum Quality**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
NORDEA BANK ABP	8,565,660
ENEL SPA	4,457,167
HORIZON THERAPEU	4,456,103
UBS GROUP AG	4,456,100
REPSOL SA	4,456,098
NINTENDO CO LTD	4,456,089
mitsui chemicals	3,459,746
CITIGROUP INC	3,428,575
ASSA ABLOY AB-B	3,393,036
SVEN HA 0.5 02-30	1,564,183



Información adicional sin auditar

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 (continuación)

- **Pacto de recompra inversa**

Las 10 mayores contrapartes de todos los Pactos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	26,657,556

Los 10 mayores emisores de garantías recibidas de las actividades de pactos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Contraparte	Importe total de la garantía
Caceis Bank, Lux. Branch	768,000

No se reutilizan garantías en relación con las operaciones de swaps de rentabilidad total.

**c) Custodia de las garantías recibidas**

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas

No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

Subfondos	Divisa	Efectivo	Bonos	Equity	Importe total de la garantía
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	63,591,447	126,017,500	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	168,013	331,144	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	0	2,558,061	774,183	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	45,081,715	112,478,761	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	20,781,643	51,289,157	72,070,800

**d) Datos agregados de las operaciones**

Los vencimientos de las garantías relacionadas con las operaciones de financiación de valores son los siguientes:

- **Préstamo de valores**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	0	63,591,447	126,017,500	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	168,013	331,144	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	0	0	2,558,061	774,183	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	45,081,715	112,478,761	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	20,781,643	51,289,157	72,070,800

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	23,104,500	0	23,104,500



## Información adicional sin auditar

### **Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)**

#### **Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities:**

Los subfondos antedichos están clasificados como conformes al artículo 6 del SFDR.

No integran de manera sistemática las características ASG en el marco de gestión. No obstante, los riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta en las decisiones de inversión de la política de exclusión de Candriam, que excluye algunas actividades controvertidas.

#### **Taxonomía (artículo 6)**

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental y, por tanto, el subfondo no tiene la obligación de publicar información sobre la adaptación a la taxonomía.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%
- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%



**NO**

- Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 90% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 33 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la Taxonomía.

### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus propias calificaciones y puntuaciones ASG, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	6.87%	US
GILEAD SCIENCES INC	Biotechnology	6.56%	US
AMGEN INC	Pharmaceuticals	5.85%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	5.38%	US
BIOGEN IDEC INC	Pharmaceuticals	4.12%	US
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Pharmaceuticals	4.04%	US
MODERNA INC	Biotechnology	3.71%	US
SEAGEN INC	Biotechnology	2.73%	US
HORIZON THERAPEUTICS PLC	Pharmaceuticals	2.25%	IE
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.13%	GB
ILLUMINA INC	Pharmaceuticals	1.84%	US
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Biotechnology	1.78%	US
GENMAB AS	Biotechnology	1.78%	DK
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	Pharmaceuticals	1.64%	CA
INCYTE CORP	Biotechnology	1.63%	US

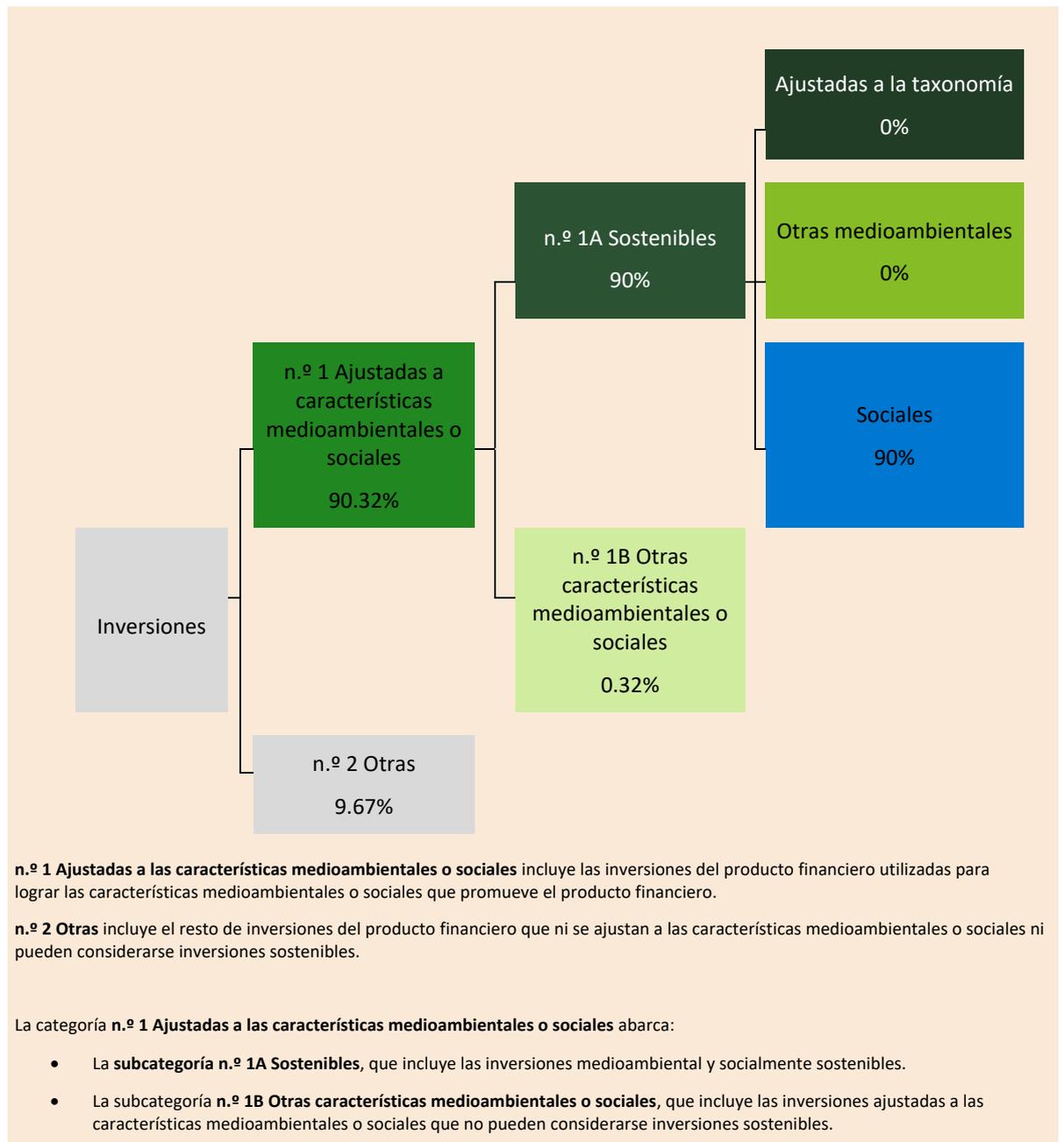
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Biotechnology	50.90%
Pharmaceuticals	40.66%
Banks and other financial institutions	2.51%
Electronics and semiconductors	1.46%
Machine and apparatus construction	1.34%
Miscellaneous services	0.78%
Healthcare	0.60%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

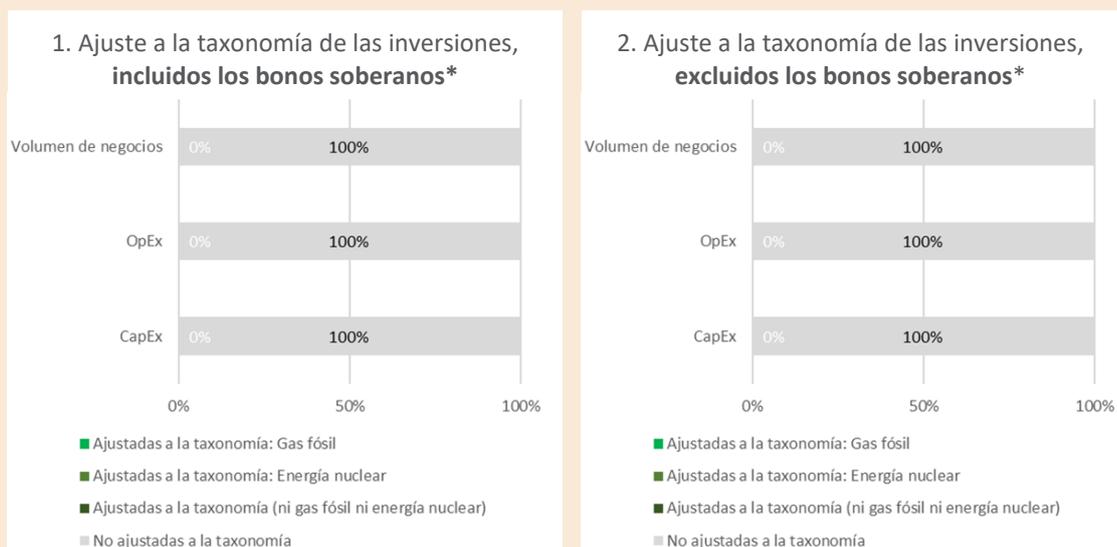
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 0 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 90 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 9,67 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Eisai y Zealand Pharmaceuticals, de las que esperamos también noticias clínicas positivas, son dos ejemplos de ello.

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo aumentó sus posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Relay, que publicó buenos datos clínicos, es un buen ejemplo de ello, ya que su calificación ASG interna pasó de 6 a 5 en agosto (en una escala de 1 a 10, siendo 1 lo mejor y 10 lo peor).

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 2,46 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 3,25 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: \_\_\_%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_%**



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 73% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- alcanzando una huella de carbono inferior a la del índice de referencia;
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 10 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	25.41	167.82

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 10 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO).

La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12], los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	3.11%*
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

\* Samsung Electronics tiene actualmente una bandera roja en las normas de Gobierno corporativo, debido a la inquietud que suscita el abuso de poder por parte de la dirección de la compañía y la familia fundadora, así como la falta de supervisión independiente por parte del Consejo de administración. Esto hace que la compañía no cumpla los requisitos de los fondos del artículo 8 del SFDR como resultado de los criterios de Buena gobernanza. Por otra parte, observamos que Samsung ya cuenta con un comité de auditoría a nivel del Consejo y un comité de gobernanza integrado por consejeros externos que fueron nombrados a través del comité de nombramientos. El comité de nombramientos de Samsung también está integrado en su totalidad por consejeros externos. Por consiguiente, de entrada, parece que se cumplen los criterios de gobierno independiente. Por tanto, cualquier disfunción de gobierno corporativo en Samsung probablemente resulta de la cultura corporativa. En consecuencia, consideramos que vale la pena implicarse con Samsung Electronics para entender mejor la cultura de la empresa y determinar cómo se puede mejorar el gobierno corporativo. Durante el período de implicación, Samsung se encuentra en estado «Bajo revisión» por lo que respecta a los criterios de Buena gobernanza. Mientras tanto, la posición de Candriam en Samsung no puede incrementarse.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	Electronics and semiconductors	6.26%	TW
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet and internet services	4.41%	KY
ALIBABA GROUP	Miscellaneous services	3.59%	KY
MEITUAN - SHS 114A/REG S	Internet and internet services	2.76%	KY
PING AN INS (GRP) CO -H-	Insurance	2.32%	CN
JD.COM INC - CL A	Retail trade and department stores	2.25%	KY
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Electronics and semiconductors	2.02%	KR
SAMSUNG SDI CO LTD	Electronics and semiconductors	1.79%	KR
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	Chemicals	1.73%	IN
HDFC BANK - REGISTERED SHS	Banks and other financial institutions	1.72%	IN
BANK CENTRAL ASIA DEP	Banks and other financial institutions	1.63%	ID
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Biotechnology	1.62%	KR
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	Communication	1.58%	IN
AXIS BANK	Banks and other financial institutions	1.55%	IN
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	Banks and other financial institutions	1.49%	TW

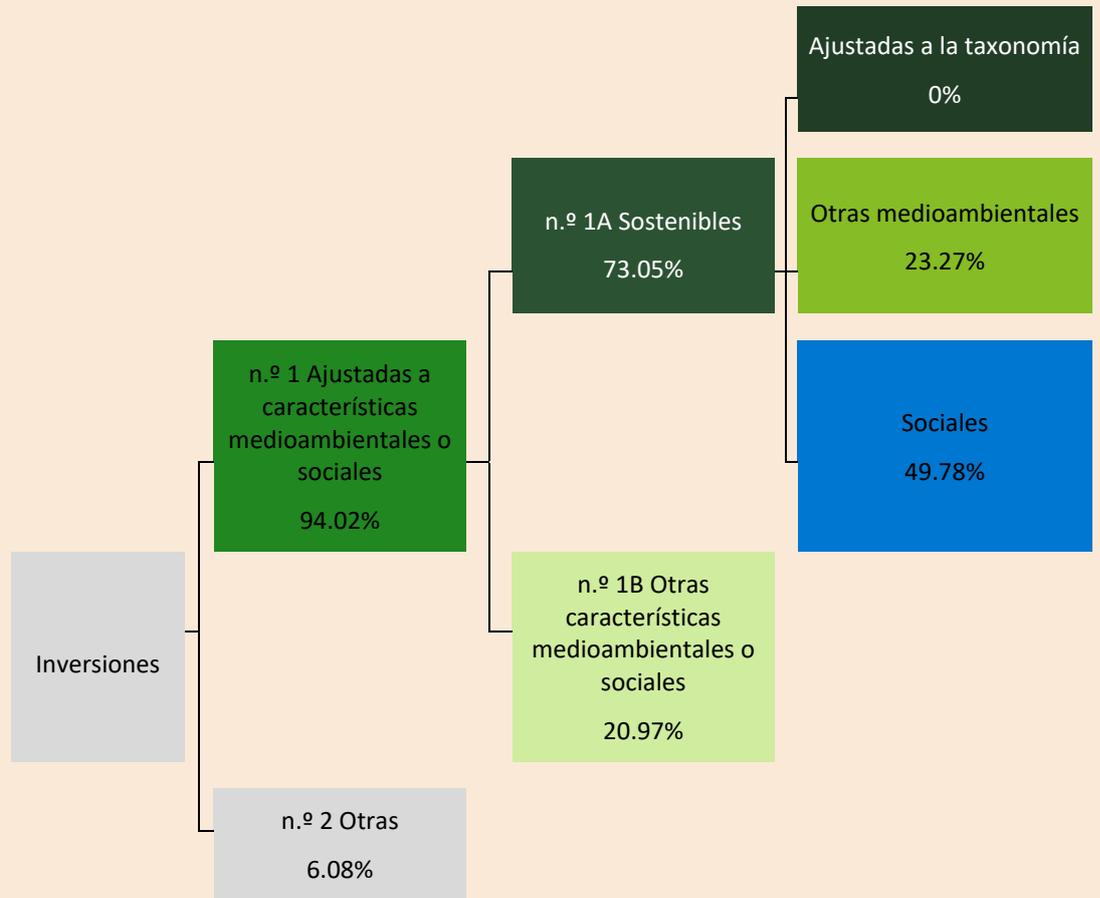
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



**n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	17.37%
Electronics and semiconductors	14.26%
Internet and internet services	11.66%
Foods and non alcoholic drinks	6.00%
Retail trade and department stores	5.00%
Machine and apparatus construction	4.18%
Chemicals	4.00%
Electrical engineering	3.97%
Pharmaceuticals	3.70%
Miscellaneous services	3.59%
Insurance	3.30%
Communication	3.05%
Biotechnology	2.81%
Road vehicles	2.66%
Transportation	1.93%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

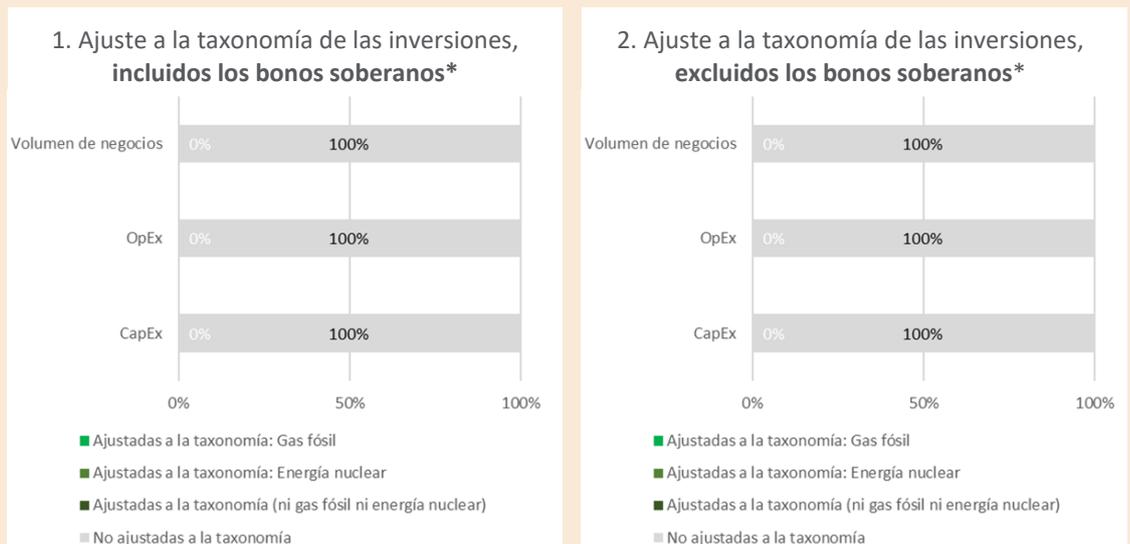
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 23,27 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 49,78 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 6,08 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos/vendimos las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales:

- S-Oil: Según el análisis de controversias basado en las normas de Candriam, S-Oil siguió estando excluida en 2022 por incumplir de forma significativa y reiterada las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, definidas por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. En consecuencia, el fondo liquidó su exposición en el valor en 2022.
- China Petroleum & Chemical Corporation: Según el análisis de controversias basado en las normas de Candriam, China Petroleum & Chemical Corporation siguió estando excluida en 2022 por incumplir de forma significativa y reiterada las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, definidas por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. En consecuencia, el fondo liquidó su posición en el valor.
- Mol Hungarian Oil & Gas: Según el análisis de controversias basado en las normas de Candriam, Mol Hungarian Oil & Gas siguió estando excluida en 2022 por incumplir de forma significativa y reiterada las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, definidas por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. En consecuencia, el fondo liquidó su posición en el valor.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 25,41 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 167,82 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 47,89, comparado con la puntuación ASG de 44,87 del índice de referencia.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el

producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: \_\_\_%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_%**



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 97% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- alcanzando una huella de carbono inferior a la del índice de referencia;
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	22.20	94.48
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.16	53.34

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 33 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.54%	FR
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	4.40%	IE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.28%	FR
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	4.23%	NL
CARL ZEISS MEDITEC AG	Pharmaceuticals	4.18%	DE
SYMRISE AG	Chemicals	4.14%	DE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	4.02%	NL
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	3.94%	FR
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.78%	IT
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	3.09%	FR
SANOFI	Pharmaceuticals	3.08%	FR
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	3.04%	DE
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	2.98%	BE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.93%	FR
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Retail trade and department stores	2.93%	ES

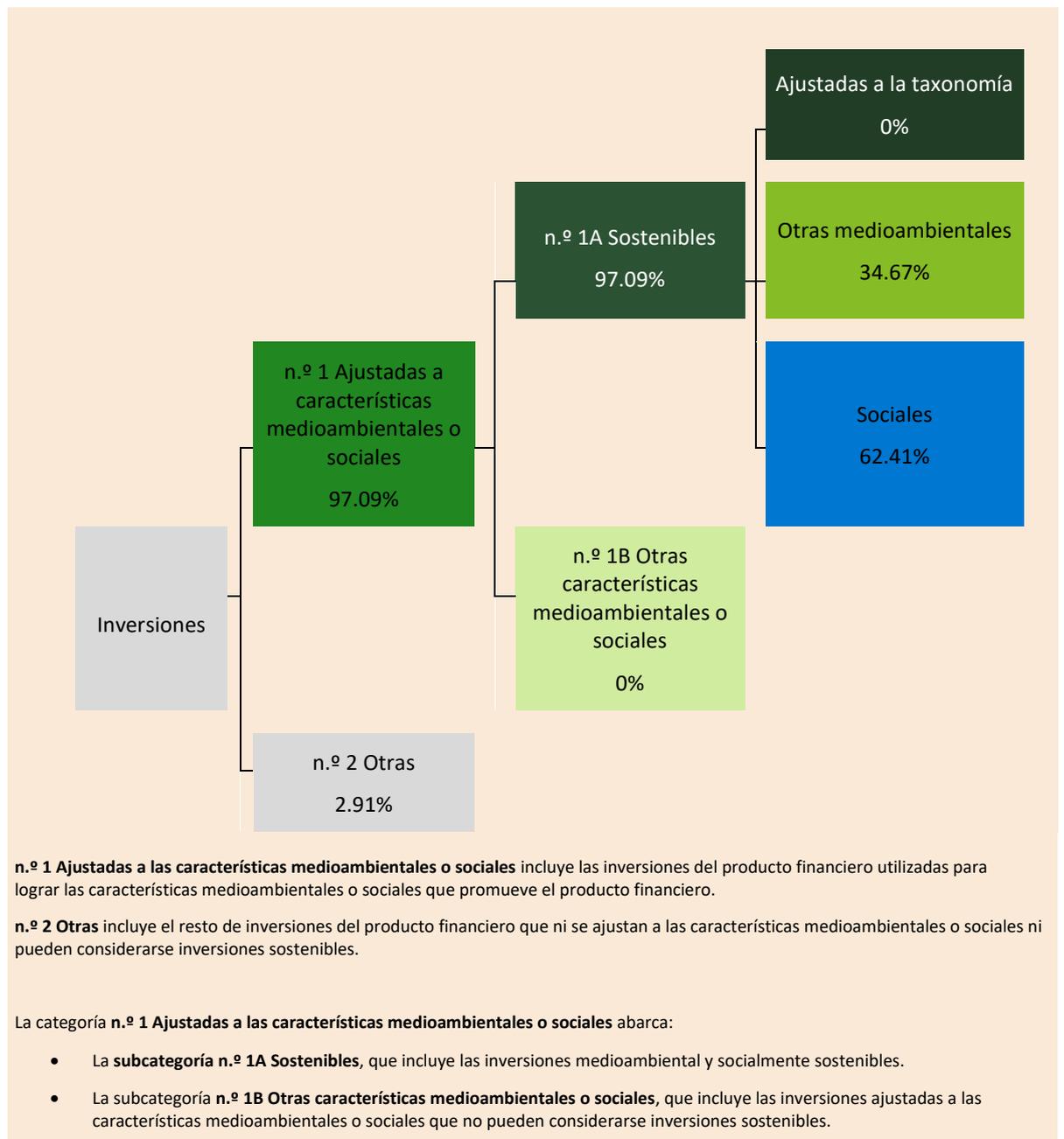
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	23.68%
Internet and internet services	10.88%
Electrical engineering	10.54%
Machine and apparatus construction	10.35%
Banks and other financial institutions	10.14%
Chemicals	9.90%
Electronics and semiconductors	5.38%
Foods and non alcoholic drinks	5.20%
Retail trade and department stores	2.93%
Building materials	2.90%
Biotechnology	2.83%
Real estate	2.36%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 34,67 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 62,41 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 2,91 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Por ejemplo, el fondo inició una posición en Carl Zeiss. Carl Zeiss es una empresa líder en dispositivos oftálmicos (sistemas oftálmicos, lentes intraoculares, láser refractivo, etc.) y microscopios quirúrgicos. Se trata de una apuesta por "una mejor salud", "un mejor envejecimiento" y "la digitalización" con un sólido argumento de inversión fundamental que obtiene buenas puntuaciones en todos nuestros criterios, así como en nuestro marco de innovación. Gracias a su liderazgo tecnológico, ha sido capaz de crecer por delante de sus homólogos en la mayoría de sus líneas de negocio.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 22 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 94 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%
- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%



**NO**

- Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 98% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- alcanzando una huella de carbono inferior a la del índice de referencia;
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	17.07	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.71	53.65

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 33 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.52%	FR
SYMRISE AG	Chemicals	3.80%	DE
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.61%	CH
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	3.55%	IE
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.42%	IT
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	3.34%	FR
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	3.32%	NL
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	Machine and apparatus construction	3.23%	SE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	3.22%	FR
ASSA ABLOY -B- NEW I	Machine and apparatus construction	3.19%	SE
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	3.14%	NL
HALMA PLC	Electronics and semiconductors	3.00%	GB
TOMRA SYSTEMS ASA	Machine and apparatus construction	2.92%	NO
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.79%	CH
CARL ZEISS MEDITEC AG	Pharmaceuticals	2.53%	DE

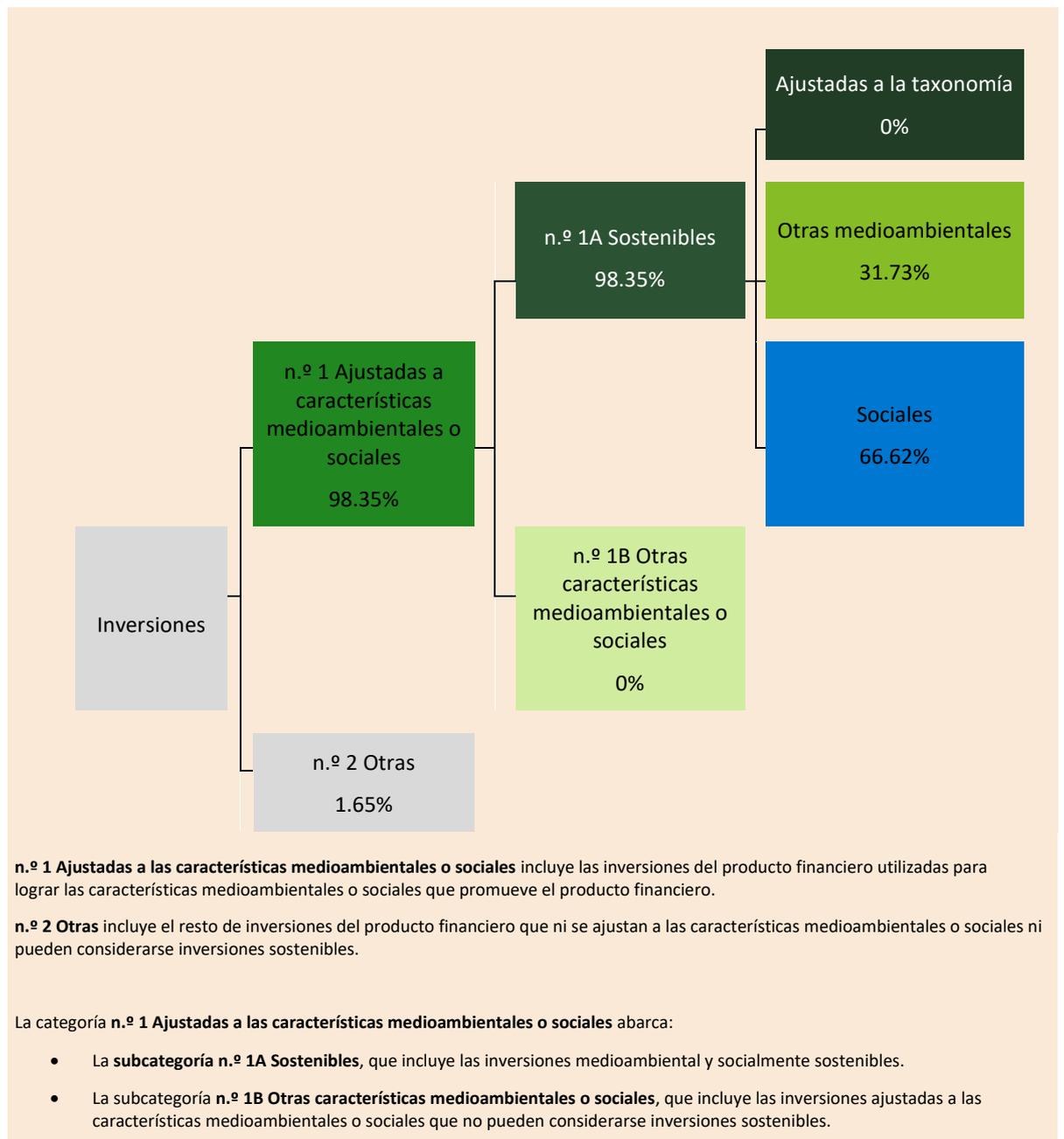
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	22.10%
Machine and apparatus construction	16.19%
Chemicals	10.85%
Foods and non alcoholic drinks	7.82%
Internet and internet services	7.52%
Electronics and semiconductors	7.17%
Banks and other financial institutions	6.41%
Electrical engineering	4.90%
Biotechnology	4.35%
Miscellaneous consumer goods	2.07%
Precious metals and stones	1.88%
Retail trade and department stores	1.75%
Building materials	1.58%
Insurance	1.58%
Real estate	1.42%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

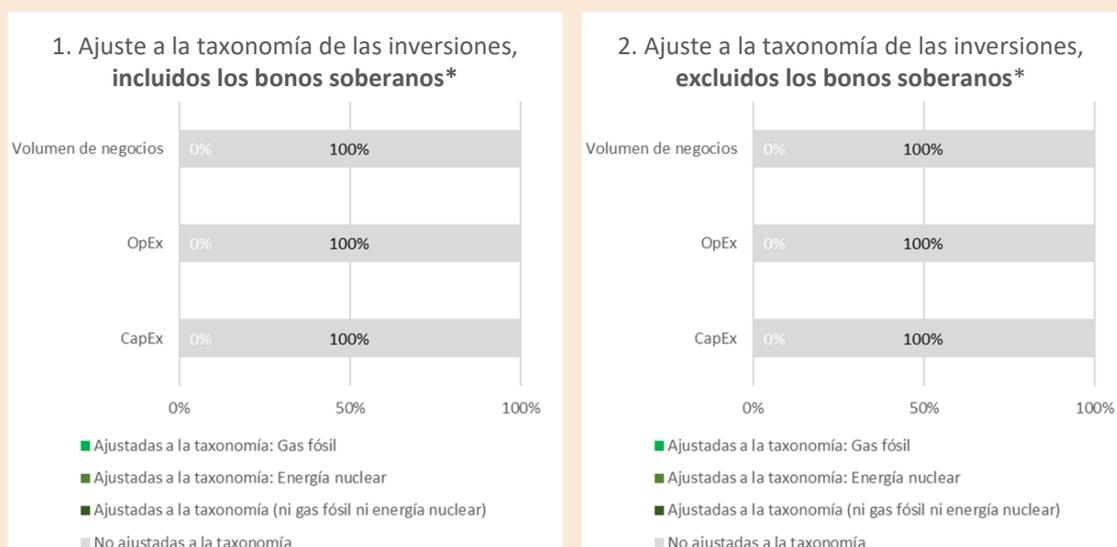
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 31,73 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 66,62 %.



### ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 1,65 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Por ejemplo, el fondo inició una posición en MIPS. MIPS es un fabricante líder de componentes para el mercado de cascos y una apuesta por la salud y el bienestar. Su tecnología patentada, el Sistema de Protección Cerebral, tiene por objeto proteger el cerebro de los efectos del impacto rotacional, la causa más común de conmoción cerebral. MIPS suministra sus productos a la mayoría de los principales fabricantes de cascos y está creciendo rápidamente gracias a la mayor concienciación de los consumidores en materia de seguridad.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 17 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 77 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 92% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- alcanzando una huella de carbono inferior a la del índice de referencia;
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	27.07	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	59.98	53.65

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 33 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AIR LIQUIDE SA	Chemicals	3.13%	FR
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.03%	CH
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	2.95%	IE
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	2.90%	FR
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.81%	CH
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	2.74%	BE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.67%	FR
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	2.66%	FR
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	2.59%	DE
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Miscellaneous consumer goods	2.51%	GB
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.51%	NL
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.40%	FR
SYMRISE AG	Chemicals	2.39%	DE
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Tobacco and alcoholic drinks	2.33%	BE
GENMAB AS	Biotechnology	2.27%	DK

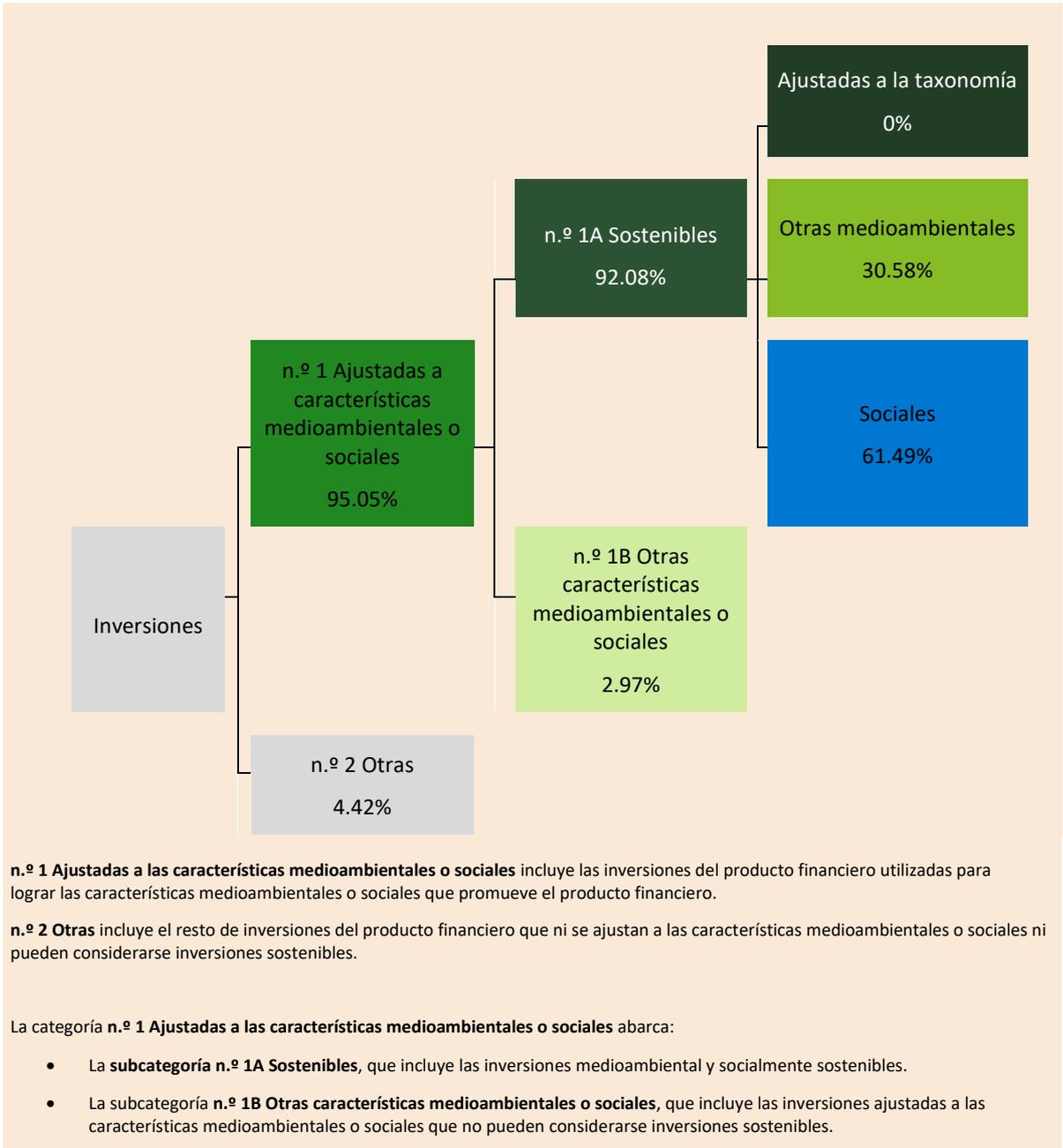
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	21.78%
Chemicals	11.98%
Foods and non alcoholic drinks	8.52%
Banks and other financial institutions	8.49%
Insurance	6.58%
Internet and internet services	5.44%
Machine and apparatus construction	4.72%
Biotechnology	4.25%
Miscellaneous services	3.76%
Real estate	3.08%
Electrical engineering	2.67%
Miscellaneous consumer goods	2.51%
Tobacco and alcoholic drinks	2.33%
Retail trade and department stores	2.06%
Graphic art and publishing	2.01%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

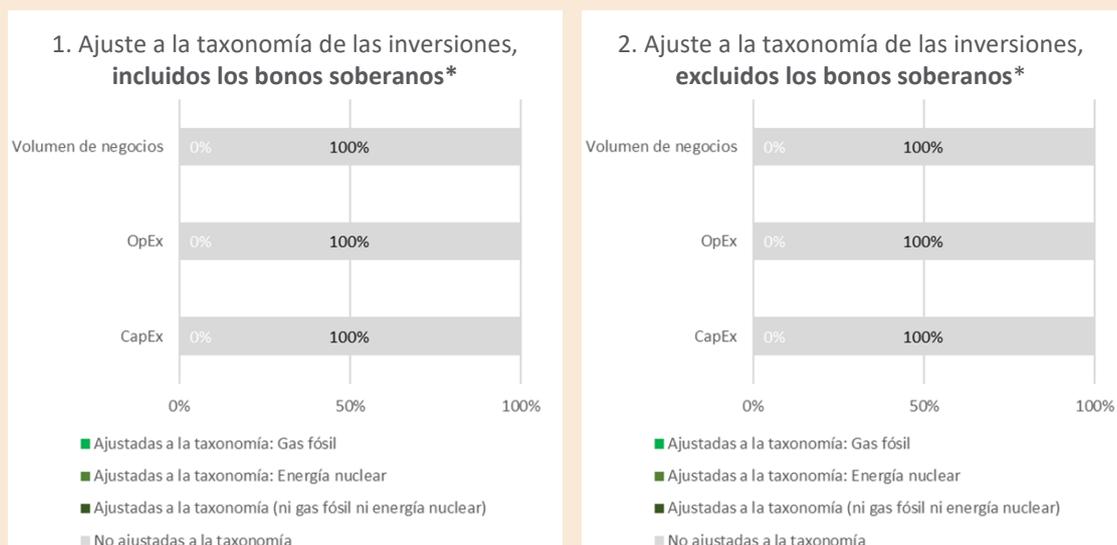
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 30,58 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 61,49 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 4,42 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Por ejemplo, el fondo inició una posición en Bureau Veritas. Bureau Veritas es el número dos en el mercado de evaluación de la conformidad, inspección, ensayos y certificación (TIC). El grupo ocupa posiciones de liderazgo en mercados clave como el marino, la industria, la construcción y los bienes de consumo.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 27,07 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 77,43 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 59,98, comparado con la puntuación ASG de 53,65 del índice de referencia.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: \_\_\_%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_%**



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 72% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 20 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	30.40	51.74

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus propias calificaciones y puntuaciones ASG, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO).

La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	6.05%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	3.57%	US
APPLE INC	Office supplies and computing	3.20%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	3.13%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	2.92%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	2.27%	US
AMAZON.COM INC	Retail trade and department stores	2.15%	US
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	2.08%	CH
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	2.02%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	1.94%	FR
BANK OF AMERICA CORP	Banks and other financial institutions	1.85%	US
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	1.76%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.69%	US
MORGAN STANLEY	Banks and other financial institutions	1.63%	US
TOTALENERGIESSE	Petroleum	1.63%	FR

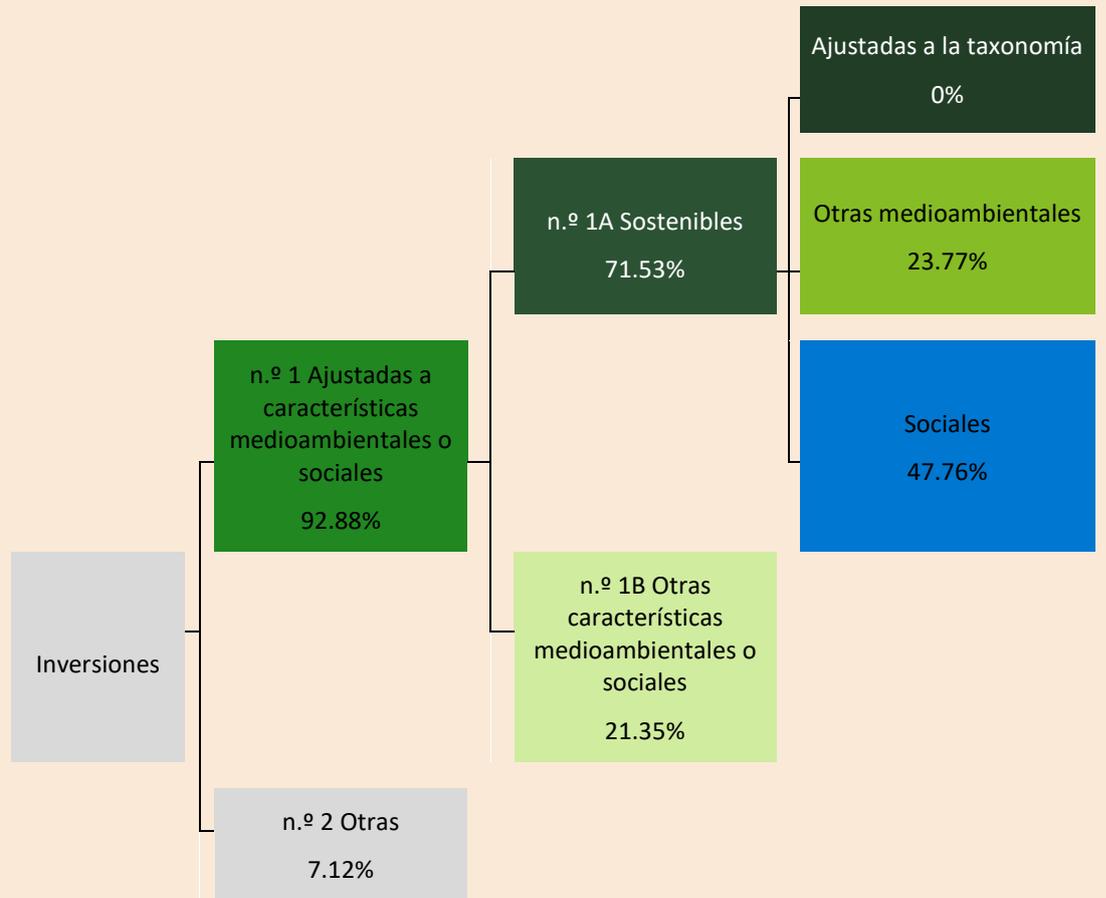
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



**n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	13.14%
Internet and internet services	10.95%
Banks and other financial institutions	8.68%
Machine and apparatus construction	5.82%
Foods and non alcoholic drinks	5.73%
Electronics and semiconductors	5.01%
Office supplies and computing	4.63%
Graphic art and publishing	3.90%
Petroleum	3.86%
Retail trade and department stores	3.86%
Insurance	3.78%
Miscellaneous consumer goods	3.62%
Miscellaneous services	3.08%
Hotels and restaurants	3.03%
Textiles and garments	2.85%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

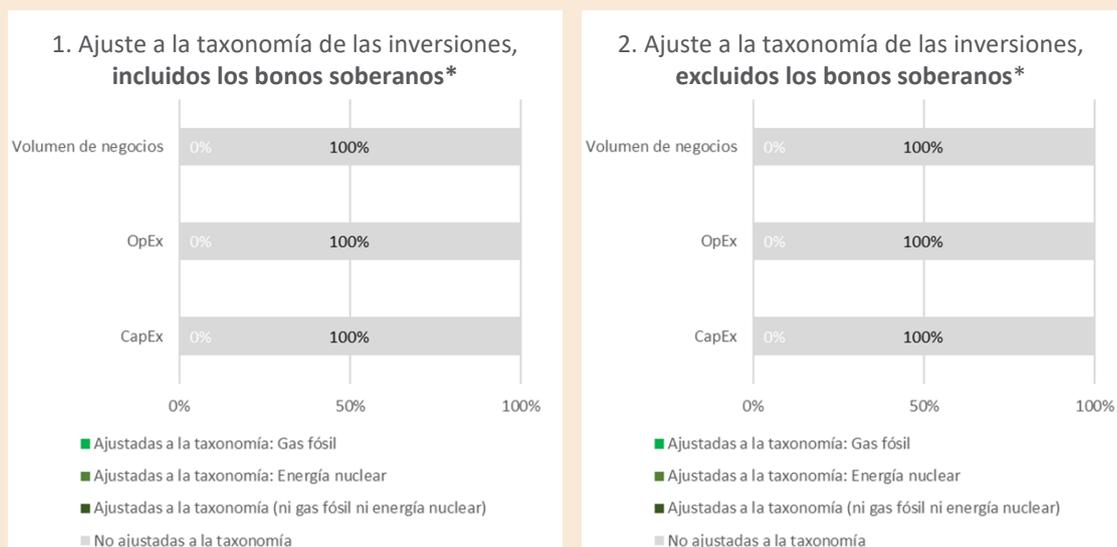
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 23,77 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 47,76 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 7,12 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Iberdrola, el mayor operador de parques eólicos de Europa, es un buen ejemplo de ello.

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia vendimos las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: La puntuación Best-in-Universe de Meta Platforms de 8 es insuficiente para formar parte del universo invertible del fondo.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 30 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 52 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%
- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%



**NO**

- Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 87% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
ESG Score - Corporate - Higher than bench	55.08	51.03

### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 33 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus propias calificaciones y puntuaciones ASG, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

○ Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12], los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	8.26%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	4.05%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	3.78%	US
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	3.64%	CH
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	3.55%	US
ABBOTT LABORATORIES	Pharmaceuticals	3.02%	US
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	2.94%	US
PFIZER INC	Pharmaceuticals	2.85%	US
MEDTRONIC HLD	Pharmaceuticals	2.84%	IE
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	2.77%	US
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	2.70%	DK
ANTHEM INC	Healthcare	2.66%	US
ABBVIE INC	Pharmaceuticals	2.55%	US
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.13%	GB
AMGEN INC	Pharmaceuticals	2.11%	US

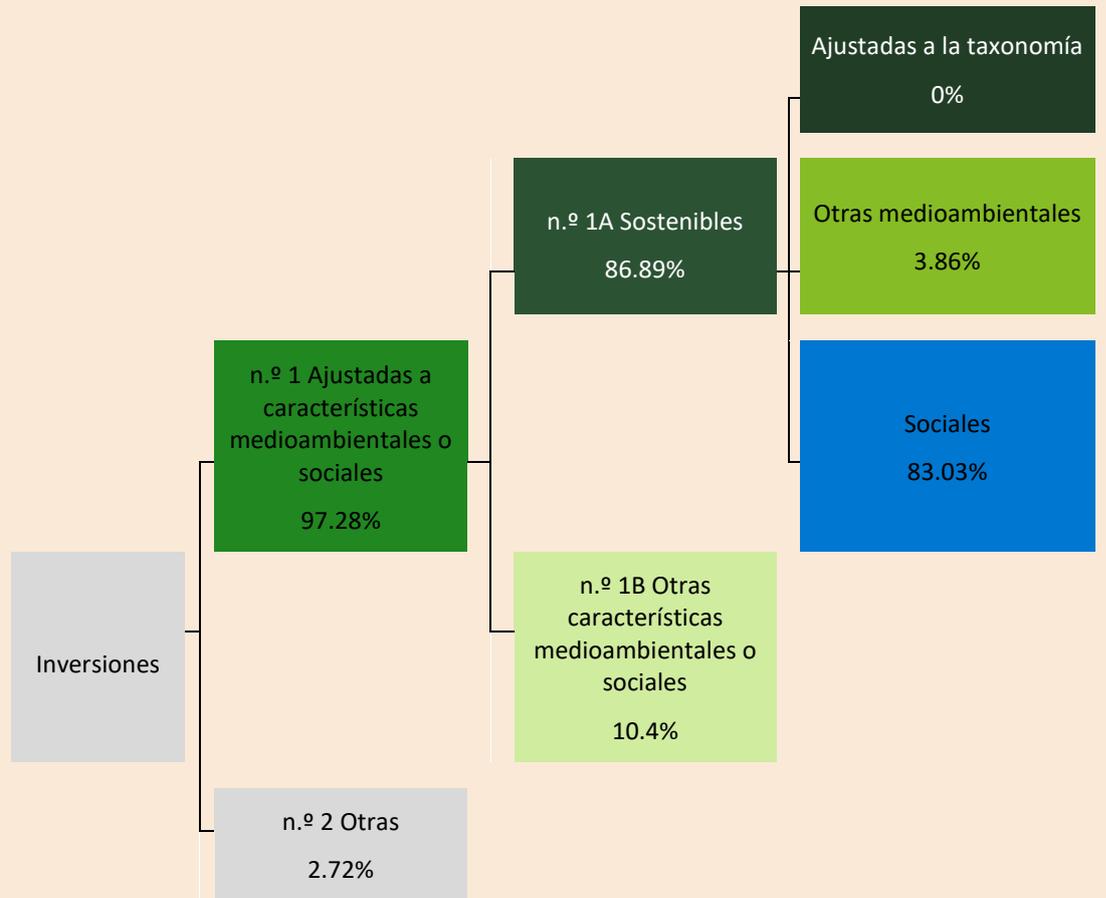
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



**n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	64.11%
Healthcare	14.25%
Biotechnology	8.96%
Electronics and semiconductors	4.92%
Machine and apparatus construction	2.77%
Banks and other financial institutions	2.24%
Miscellaneous services	0.86%
Internet and internet services	0.79%
Photographic and optics	0.38%
Chemicals	0.19%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

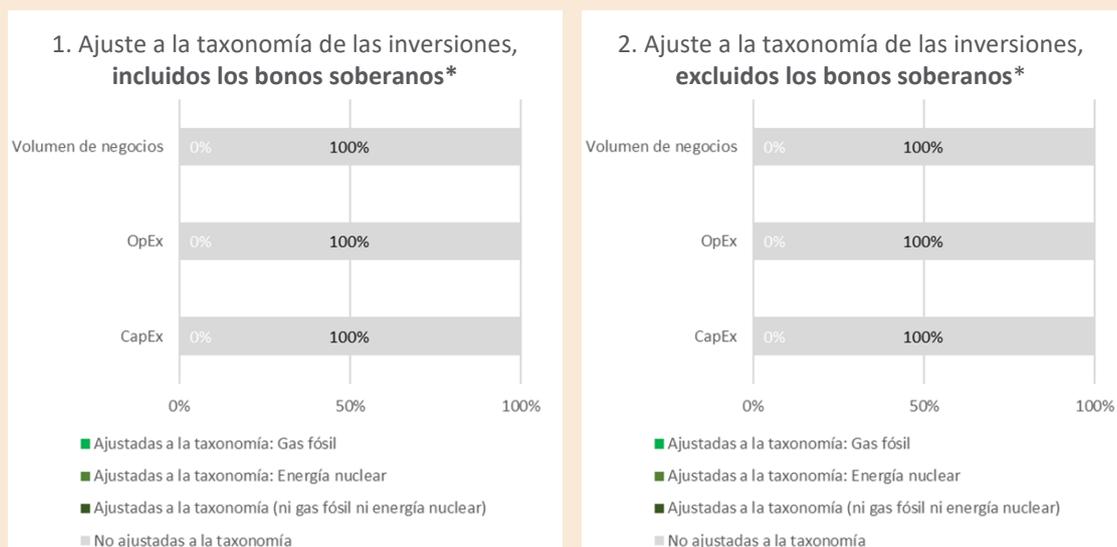
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 3,86 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 83,03 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 2,72 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, hemos mantenido una posición infraponderada en Johnson & Johnson. La empresa ocupa un digno 6 en el marco Best-in-Universe de Candriam, que está en el lado bajo en comparación con otras grandes empresas sanitarias.

Aunque la empresa parece atractiva desde un punto de vista fundamental, mantenemos una infraponderación en comparación con el índice MSCI World Health Care.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. Al cierre del ejercicio 2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 55,08, un 4,05 por encima de la puntuación ASG del índice de referencia en ese momento (51,03).



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 81% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 20 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	8.15	64.55

### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus propias calificaciones y puntuaciones ASG, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO).

La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	Office supplies and computing	3.78%	US
ADOBE INC	Internet and internet services	3.69%	US
IBM CORP	Office supplies and computing	3.53%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.41%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	Electronics and semiconductors	3.31%	US
NVIDIA CORP	Electronics and semiconductors	3.17%	US
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Electronics and semiconductors	3.08%	US
QUALCOMM INC	Communication	2.92%	US
APPLE INC	Office supplies and computing	2.78%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.76%	US
WALT DISNEY CO	Graphic art and publishing	2.72%	US
PAYPAL HOLDINGS	Miscellaneous services	2.45%	US
AKAMAI TECHNOLOGIES	Internet and internet services	2.21%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	2.06%	DE
INTUITIVE SURGICAL	Pharmaceuticals	2.00%	US

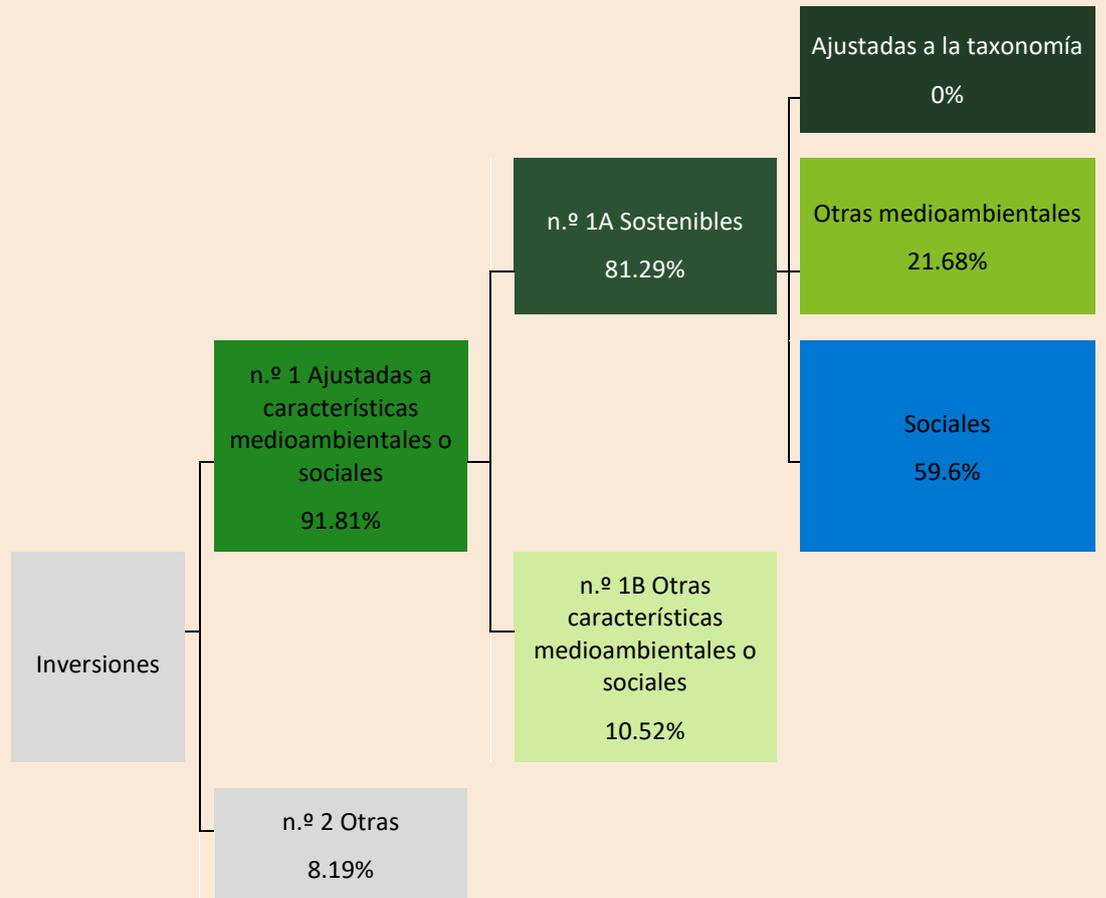
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



**n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Internet and internet services	41.31%
Electronics and semiconductors	15.44%
Office supplies and computing	11.17%
Electrical engineering	6.39%
Communication	2.92%
Graphic art and publishing	2.72%
Banks and other financial institutions	2.56%
Miscellaneous services	2.45%
Pharmaceuticals	2.00%
Real estate	1.89%
Machine and apparatus construction	1.67%
Hotels and restaurants	1.33%
Healthcare	0.97%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

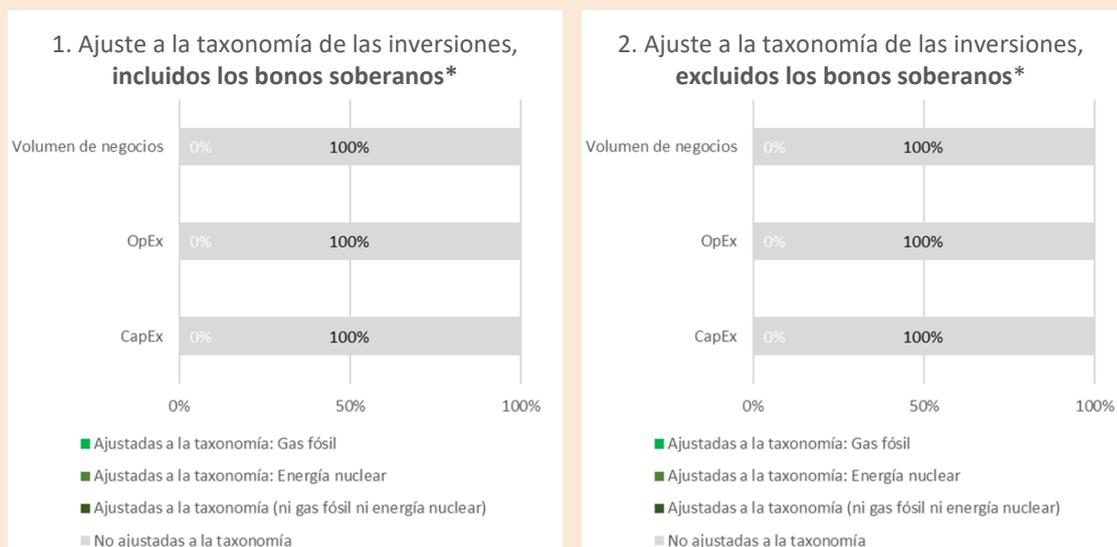
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 21,68 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 59,6 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 8,19 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo no invirtió en posiciones de emisores que no tienen un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG. Aunque tiene sentido invertir en Meta Platforms desde un punto de vista temático, no invertimos en el valor. Dentro del fondo excluimos todas las empresas que tienen una puntuación Best-in-Universe igual o inferior a 8 (puntuación del 1 al 10, siendo 10 la más baja). A fin de 2022, Meta Platforms tenía una puntuación de 8 en Best-in-Universe. La empresa no es favorable a los accionistas y sigue invirtiendo mucho en infraestructura, seguridad y contenidos, mientras que la dirección no siempre trató con cuidado las cuestiones de privacidad.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. Al cierre del ejercicio 2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 53,51, un 3,15 por encima de la puntuación ASG del índice de referencia en ese momento.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 93.55%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se midió empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Gasto en investigación y desarrollo: un gasto en investigación y desarrollo mejor que el de referencia en proporción a la capitalización bursátil de la empresa.
- El nivel de formación de los equipos directivos: porcentaje de altos ejecutivos con un doctorado mejor que la referencia.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- para asegurarse de que no se invierte en emisores que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusión de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### ● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretende reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
PhD in Mgmt - Corporate - Higher than bench	23.73%	3.94%
R&D Expense - Corporate - Higher than bench	3.11%	1.19%

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat"

promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	3184.87
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	2608.30
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	5793.17
2 - Carbon Footprint	3.57
3 - GHG intensity of investee companies	27.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	31.47%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	8.26%	GB
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	8.03%	US
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	7.05%	CH
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	6.38%	US
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	4.59%	US
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	4.19%	US
AMGEN INC	Pharmaceuticals	4.03%	US
MERCK KGAA	Pharmaceuticals	3.93%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS	Pharmaceuticals	3.88%	DE
DAIICHI SANKYO CO LTD	Banks and other financial institutions	3.56%	JP
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	3.55%	US
HOLOGIC INC	Pharmaceuticals	3.54%	US
GENMAB AS	Biotechnology	2.85%	DK
SEAGEN INC	Biotechnology	2.44%	US
IQVIA HOLDINGS INC	Pharmaceuticals	2.27%	US

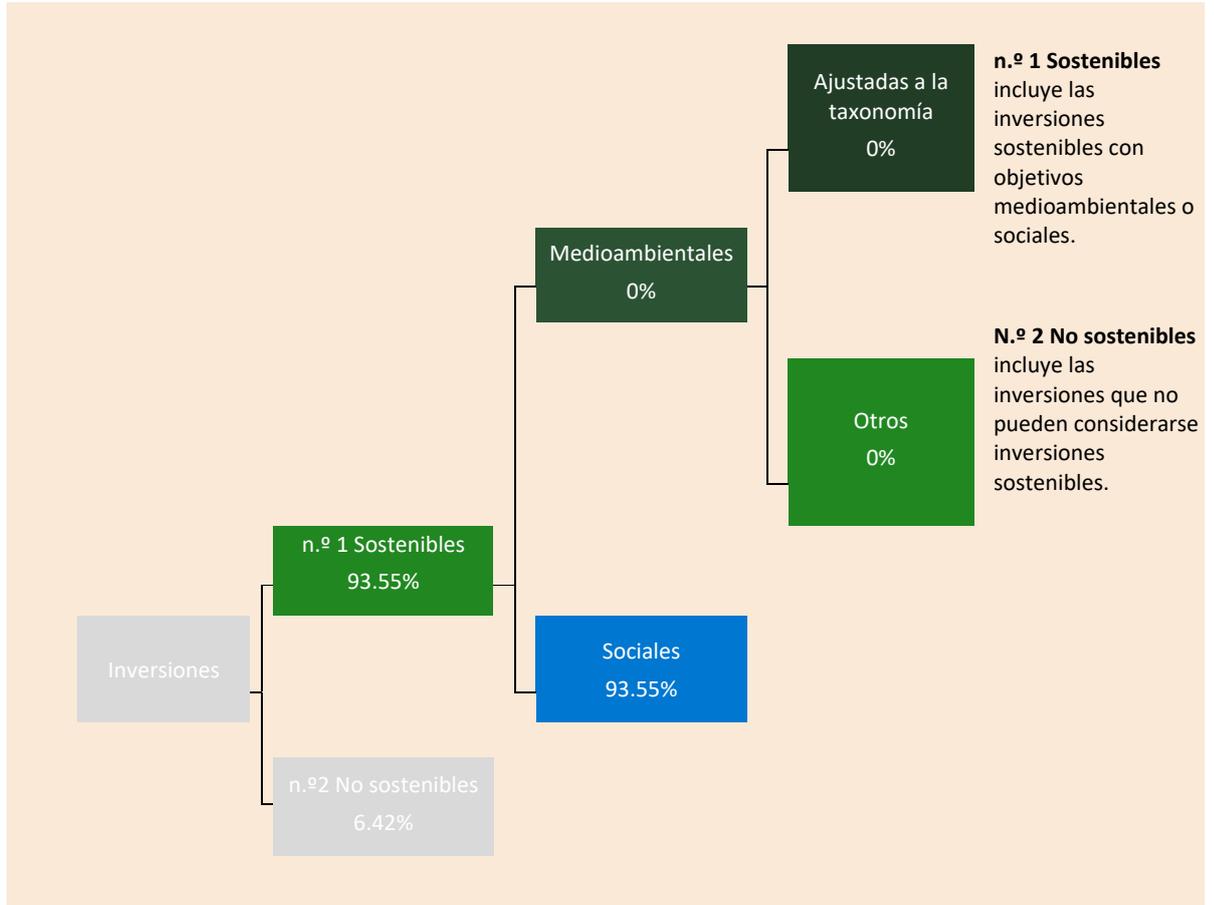
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	51.08%
Biotechnology	25.44%
Electronics and semiconductors	4.98%
Banks and other financial institutions	4.38%
Machine and apparatus construction	4.19%
Chemicals	1.08%
Miscellaneous services	1.00%
Photographic and optics	0.94%
Healthcare	0.49%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

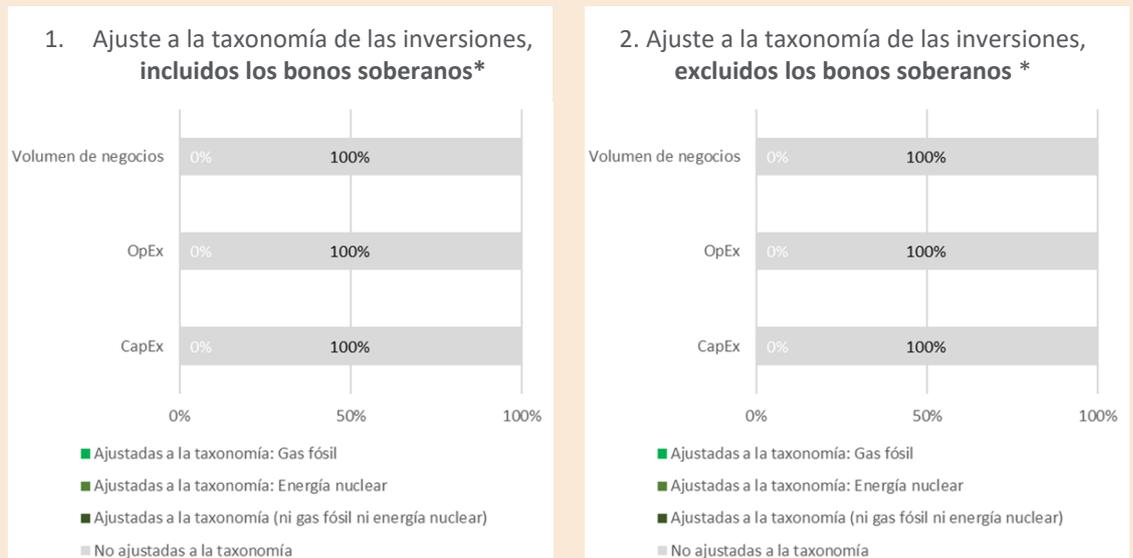
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 0 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 93,55 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 6,42 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, vendimos las siguientes inversiones cuyos emisores habían no habían contribuido al logro de su objetivo de inversión sostenible. Johnson & Johnson se vendió. La empresa ocupa el puesto 6 en el marco Best-in-Universe de Candriam, por lo que está excluida del universo invertible. Dado que un análisis en profundidad del equipo ASG no encontró razones para una eventual mejora, vendimos la posición.

Para lograr su objetivo social, el Subfondo busca superar al índice de referencia en los dos indicadores sociales, con el fin de evaluar los recursos humanos y financieros movilizados por las empresas en la lucha contra el cáncer: 1/ Los gastos de investigación y desarrollo en proporción a la capitalización bursátil de la empresa. 2/ El nivel de formación de los equipos directivos, medido en porcentaje de altos ejecutivos. El fondo ha obtenido mejores resultados que su índice de referencia en ambos indicadores sociales. El gasto en investigación y desarrollo como proporción de la capitalización bursátil de la empresa ascendió al 3,1 % para el fondo y a más del 1,2 % para el índice de referencia. El nivel de educación de los equipos directivos, medido como el porcentaje de altos ejecutivos que poseen un doctorado, totalizó alrededor del 23,73 % para el fondo y el 3,94 % para el índice de referencia.

Además, el Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A fin de 2022, la puntuación global ASG del Subfondo era de 58, frente a 51 del índice de referencia en el momento.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	● <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 88% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 20 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	7.43	51.74

### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos.

Basándose en sus propias calificaciones y puntuaciones ASG, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;

- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

o Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. De igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO).

La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EMERSON ELECTRIC CO	Electrical engineering	4.63%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	4.10%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	3.97%	DE
PTC INC	Internet and internet services	3.53%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.29%	US
ROCKWELL AUTOMATION	Electrical engineering	3.27%	US
ANALOG DEVICES INC	Electronics and semiconductors	3.22%	US
APPLIED MATERIALS INC	Electronics and semiconductors	3.18%	US
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	3.15%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.85%	FR
STMICROELECTRONICS NV	Electronics and semiconductors	2.81%	NL
SILICON LABORATORIES INC	Electronics and semiconductors	2.52%	US
SERVICENOW INC	Internet and internet services	2.45%	US
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Electronics and semiconductors	2.41%	US
KEYENCE CORP	Electronics and semiconductors	2.39%	JP

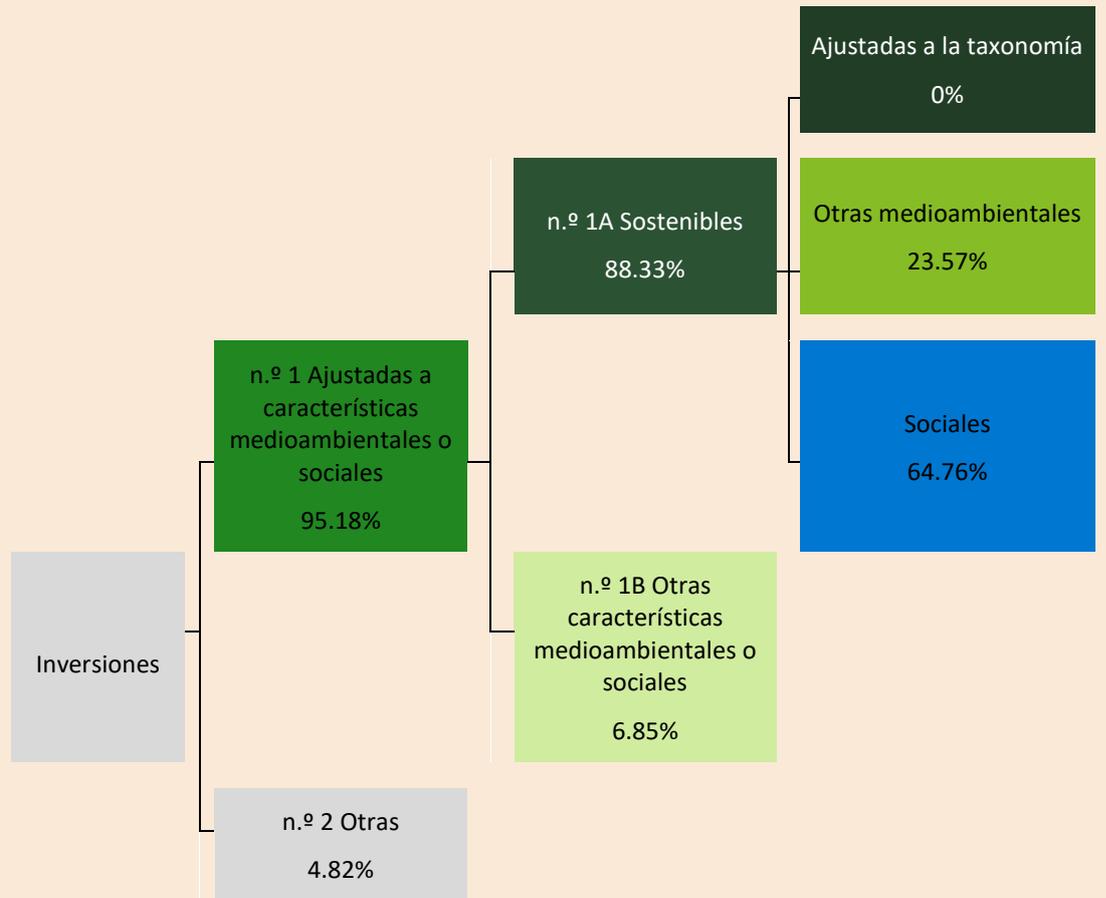
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



**n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a las características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Electronics and semiconductors	32.19%
Internet and internet services	30.82%
Electrical engineering	17.85%
Machine and apparatus construction	5.44%
Pharmaceuticals	4.10%
Road vehicles	1.92%
Communication	1.68%
Miscellaneous services	1.13%
Investments funds	0.08%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

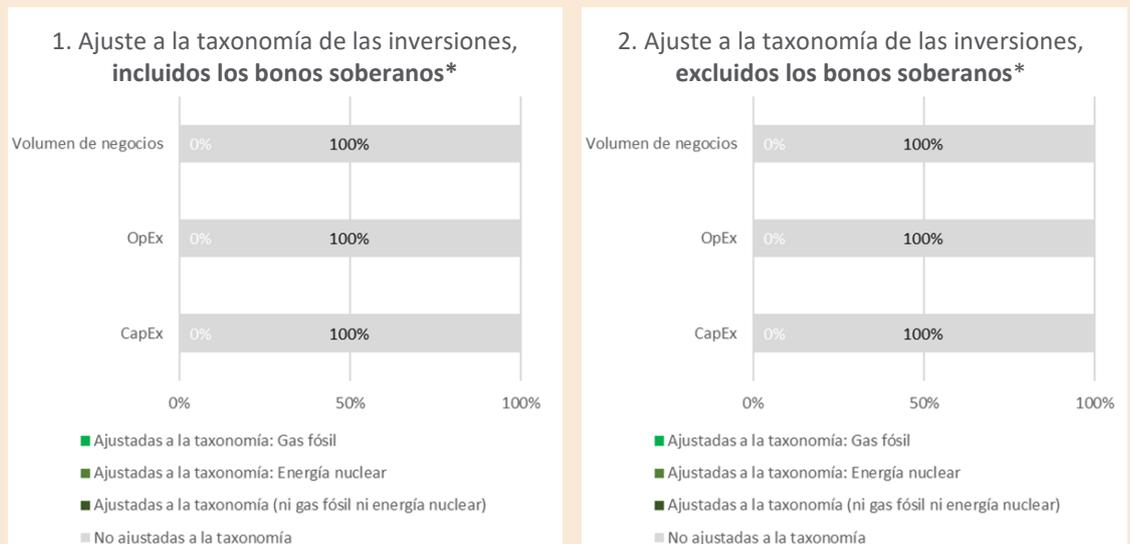
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 23,57 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 64,76 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 4,82 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, vendimos/redujimos las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: vendimos la posición en Ericsson al inicio del ejercicio. Se trataba de una inversión en el desarrollo del 5G, pero la empresa fue vinculada a prácticas de soborno. Esto provocó un incumplimiento en nuestro análisis basado en normas y condujo a la exclusión de la acción del universo de inversión.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG media, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A fin de diciembre de 2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 55, comparado con 51 del índice de referencia en el momento.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2022, la huella de carbono del fondo era de 7,43 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertidos, comparado con 51,74 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.