



Informe anual auditado  
**Candriam Money Market**

31 de diciembre de 2023



# Candriam Money Market

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio  
del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023



## Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	9
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2023	13
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023	15
Estadísticas	17
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023	18
Candriam Money Market Euro	18
Candriam Money Market Euro AAA	22
Candriam Money Market USD Sustainable	26
Notas a los estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	29
Otras notas a los estados financieros	30
Información adicional sin auditar	36
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	38



## Administración de la SICAV

### Consejo de Administración

#### Presidente

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
Candriam

#### Consejeros

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

Damien ROL  
Deputy Global Head of Legal  
Candriam

Myriam VANNESTE  
Global Head of Product Management  
Candriam

### Domicilio social

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburgo

### Depositario

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

### Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades del **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** la realiza Candriam y/o una o varias de sus sucursales:

Candriam - Belgian Branch  
58, Avenue des Arts  
B-1000 Bruselas

Candriam Succursale française  
40, rue Washington  
F-75408 Paris Cedex 08

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

### Réviseur d'entreprises agréé

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



## Detalles de la SICAV

Candriam Money Market es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) constituida de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a organismos de inversión colectiva y autorizada como fondo del mercado monetario por la CSSF con arreglo al Reglamento relativo a los fondos del mercado monetario.

La SICAV está supeditada a lo dispuesto en la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva («OIC»), en su versión oportunamente modificada, y a la Ley de 10 de agosto de 1915 de sociedades mercantiles, en su versión oportunamente modificada.

El capital de la SICAV es en todo momento igual al total del activo neto de la SICAV.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-26803.

La SICAV pone a disposición de los inversores varias carteras, formada cada una de ellas por un conjunto distinto de activos representados por diferentes clases de acciones (en adelante, «subfondos»).

La SICAV constituye por ende una sociedad de inversión de subfondos múltiples.

Las cuentas anuales de cada uno de los subfondos destinadas a los accionistas y los resultados consolidados están disponibles previa solicitud y de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV y pueden ser enviados a los titulares de acciones nominativas a la dirección indicada en el registro de accionistas, sin cargo y previa solicitud.

Además, los informes semestrales no auditados están asimismo disponibles previa solicitud y de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV y pueden ser enviadas a los titulares de acciones nominativas, sin cargo y previa solicitud.

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

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

La Junta General Anual de Accionistas de la SICAV se celebrará 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.

Los avisos de convocatoria de las juntas generales se enviarán a todos los titulares de acciones registradas, a la dirección que conste en el registro de accionistas, por lo menos ocho días antes de la junta general. En la convocatoria, se indicará la hora y el lugar de la junta general, las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de quórum y mayorías necesarios conforme a la legislación de Luxemburgo.

Además, la convocatoria se publicará en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo y en un diario luxemburgués, el *Luxemburger Wort*, si así lo exige la legislación, así como en la prensa de los países en donde se comercialice la SICAV, si la legislación de dichos países lo exige.

El valor liquidativo por acción de cada subfondo, los precios de suscripción y recompra de las acciones de cada subfondo, así como los cambios realizados en la cartera pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV.

El folleto, los documentos de datos fundamentales para los productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID), los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.



## Informe del Consejo de Administración

### Contexto económico y financiero

En **Estados Unidos**, en enero y febrero de 2023, a excepción del sector inmobiliario residencial, la gran mayoría de los indicadores económicos siguen siendo bastante positivos, a pesar de las pasadas subidas de tipos de la Reserva Federal (Fed). El 1 de febrero, el BCE elevó su tipo de interés oficial 25 pb, hasta el 4,75 %. Durante esos dos meses, se crearon más de 700.000 nuevos empleos. El índice ISM del sector servicios se situó en 55,1 en febrero. Esto empujó el tipo a 10 años por encima del 4% a principios de marzo.

Sin embargo, el cierre por las autoridades del decimosexto mayor banco estadounidense (Silicon Valley Bank) el 10 de marzo, tras la excesiva salida de depósitos, y, unos días más tarde, de Signature Bank, suscitó temores de contagio a otros bancos de tamaño medio. La FDIC, en consulta con la Reserva Federal y el Tesoro de EE. UU., pudo invocar una «Excepción de riesgo sistémico», lo que le permitió asegurar todos los depósitos de estos dos bancos (depósitos asegurados (por debajo de los 250.000 dólares) y no asegurados). Para evitar un problema de liquidez y contagio, la Fed abrió una nueva línea de crédito (BTFFP - Bank Term Funding Program), cuya particularidad era que los bonos Government utilizados como garantía se valoran al valor nominal y no a precio de mercado. Con las autoridades al mando, el riesgo de contagio disminuyó y la tensión en los mercados financieros se redujo. Además, gracias a la reducción de las tensiones en las cadenas de suministro y a la bajada de los precios de la energía y de los metales industriales, la inflación total en los primeros meses de 2023 no paró de bajar (5% en marzo de 2023). La inflación subyacente, por su parte, se mantuvo estancada en torno al 5,5%. En efecto, aunque la inflación de los bienes se desaceleró, el componente «inmobiliario» de la inflación (más del 30% del IPC) y el de los servicios no inmobiliarios no lo hicieron. Por otra parte, el crecimiento de los salarios continuó siendo significativo y constituyó un factor importante en el precio de los servicios. Estas son las razones por las que, a pesar de los acontecimientos de marzo, la Reserva Federal subió su tipo de interés oficial otros 25 puntos básicos (pb), hasta el 5%, el 22 de marzo. A finales de marzo, el tipo a 10 años era 35 pb más bajo, el 3,48%, que a finales de 2022. El mercado bursátil subió un 7 %.

En el segundo trimestre, al igual que en el resto del mundo, el sector de actividad industrial registró un crecimiento lento, mientras que el sector servicios creció de forma constante. Se crearon más de 600.000 nuevos empleos durante el trimestre, mientras que el crecimiento salarial y la inflación subyacente apenas se ralentizaron lentamente. En junio, la tasa de desempleo era del 3,6%. El crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue del 0,5% intertrimestral, tras el 0,6% del primer trimestre. Esto llevó a la Fed a subir su tipo de interés oficial 25 pb, hasta el 5,25%, el 3 de mayo.

Sin embargo, en la reunión del FOMC del 14 de junio, la Reserva Federal anunció una pausa en su ciclo de endurecimiento. Esto apuntaló el comportamiento del mercado bursátil, que subió —sobre todo en junio— un 8,3% durante el trimestre, impulsado por el entusiasmo en torno a las empresas vinculadas a la inteligencia artificial. El tipo a 10 años aumentó 33 pb, hasta el 3,81%. En el tercer trimestre, a pesar de un endurecimiento de 525 pb —la última subida de 25 pb se decidió el 26 de julio— y de la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense por parte de Fitch a principios de agosto, la economía estadounidense siguió creando más de 650.000 empleos en el trimestre.

En septiembre, la tasa de desempleo se situó en el 3,8%, el índice ISM del sector servicios se mantuvo por encima de 50 y, en general, otros indicadores económicos siguieron siendo positivos. A pesar de estos buenos indicadores, en su reunión del 20 de septiembre, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tipo de interés oficial en el 5,5%, al considerarlo suficientemente restrictivo. Esta evolución llevó al mercado a anticipar que EE. UU. no entraría en recesión, pero que la Fed mantendría los tipos altos durante más tiempo, a pesar de que la inflación subyacente cayó al 4,1% (en septiembre). Durante el trimestre, entre la ausencia de perspectivas de recesión en Estados Unidos y los recortes de producción de la OPEP+, el precio del petróleo siguió subiendo. Tanto el Brent como el WTI superaron los 90 dólares el barril a finales de septiembre (frente a los cerca de 70 dólares de principios de julio). Todo ello hizo subir el tipo a 10 años hasta el 4,57% a finales de septiembre, 77 pb más que a finales de junio. Durante el mismo período, en respuesta a la fuerte subida de los tipos de interés, el mercado bursátil cayó un 3,6%.

A principios de octubre, tanto el mercado laboral como la actividad en el sector servicios seguían boyantes. A finales de octubre, se anunció un crecimiento del PIB en el tercer trimestre del 1,2% intertrimestral (el quinto trimestre consecutivo con un crecimiento superior al 2% intertrimestral anualizado). En este contexto, y con la prima de riesgo de los bonos en fuerte alza, el rendimiento a 10 años rozó el 5%. Sin embargo, a principios de noviembre, una creación de empleo de apenas 100.000 puestos, unos tipos hipotecarios por encima del 8% y unas cifras del ISM ligeramente más débiles llevaron a los mercados a pensar que la actividad podía estar ralentizándose más de lo previsto y que la Reserva Federal podría recortar su tipo de interés oficial más rápido de lo previsto. Esto arrastró a la baja el tipo a 10 años. Este movimiento se amplificó a mediados de diciembre en la última reunión de la Reserva Federal, cuando su gobernador dio un mensaje más moderado y las previsiones del tipo de los fondos federales para 2024 fueron más bajas que en septiembre. Con todo, tras este *rally* de los bonos, el rendimiento a 10 años cerró el año en el 3,87%, 3 puntos básicos más que a finales de 2022. El S&P500 terminó 2023 con una subida del 24,2% en el año, situándose en 4770, ayudado por una subida del 11,2% en el cuarto trimestre.



## Informe del Consejo de Administración

### Contexto económico y financiero (continuación)

En la **zona euro**, en el primer trimestre de 2023, mientras que la inflación total (6,9% en marzo) no dejó de bajar desde su máximo de octubre de 2022, la inflación subyacente no paró de aumentar (5,7% en marzo) en un contexto en el que el mercado laboral seguía tenso. La tasa de desempleo era del 6,5 % y el crecimiento salarial eran sólidos. Además, como los precios del gas seguían bajando, las perspectivas de crecimiento se revisaron al alza, al igual que las expectativas de tipos terminales del Banco Central Europeo (BCE). El 2 de febrero, el BCE elevó su tipo de interés oficial 50 pb, hasta el 3 %. A pesar de la evolución del sistema bancario estadounidense, el BCE subió su tipo de interés oficial otros 50 pb, hasta el 3,5%, en su reunión del 16 de marzo.

En efecto, como señaló Christine Lagarde, el sector bancario europeo es resistente, está bien capitalizado y no tiene problemas de liquidez. La otra razón son las últimas previsiones macroeconómicas del BCE, que mostraron que era probable que la inflación se mantuviera en niveles muy elevados durante demasiado tiempo. Durante el fin de semana del 18 y 19 de marzo, el Banco Nacional Suizo y la Autoridad Suiza de Supervisión de los Mercados Financieros organizaron la adquisición de Credit Suisse por parte de UBS. En total, a finales de marzo, en comparación con finales de 2022, el tipo alemán a 10 años bajó 27 pb, hasta el 2,3%. El mercado bursátil subió un 11,9 %. En el segundo trimestre, aunque tanto el PMI de actividad industrial como el de servicios se deterioraron, este último se mantuvo por encima del nivel de 50. En comparación con principios de año, la confianza de los consumidores mejoró, pero se volvió más heterogénea entre los países de la zona euro. En cuanto al mercado laboral, siguió muy pujante. Con un crecimiento salarial de alrededor del 5%, el aumento de la masa salarial hace prever una mejora del poder adquisitivo a medida que disminuye la inflación. Mientras que la inflación total sigue ralentizándose (5,5% en junio), la inflación subyacente mostró una mayor rigidez a la baja (5,5% en junio). Por este motivo, el BCE subió su tipo de interés oficial en dos ocasiones, el 4 de mayo y el 15 de junio respectivamente, cada vez en 25 pb. A fin de junio, el tipo oficial del BCE era del 4%, el rendimiento alemán a 10 años era del 2,39% y el mercado bursátil había subido un 1% durante el trimestre.

En el tercer trimestre, a pesar de la diferente dinámica interna entre la zona euro y Estados Unidos, los tipos europeos se movieron a la par que los estadounidenses durante todo el trimestre, pero con menor amplitud. Aunque la inflación está bajando, continuó siendo elevada (4,3% en septiembre) y la inflación subyacente se desaceleró aún más lentamente (4,5%). Esta es la razón por la que el BCE subió los tipos dos veces más durante el trimestre (primero el 27 de julio hasta el 4,25% y después el 14 de septiembre hasta el 4,5%). En este entorno de tipos de interés más altos, la actividad empresarial se ralentizó. Mientras que el índice PMI del sector de actividad industrial de la zona euro llevaba los últimos 14 meses por debajo de 50, en agosto el PMI del sector servicios también cayó por debajo de este umbral. Cada vez estaba más claro que el crecimiento en la zona euro sería flojo en el mejor de los casos, sobre todo porque los recortes de producción de los países de la OPEP+ pesaban sobre el precio del crudo Brent. De hecho, el crecimiento del PIB en el tercer trimestre mostró una contracción intertrimestral del 0,1%. En conjunto, entre el tercer trimestre de 2023 y el tercer trimestre de 2022, el PIB de la zona euro solo creció un 0,1%. Aunque compensado en parte por las ayudas públicas, el principal motivo de esta falta de crecimiento fue la crisis energética, que había lastrado el poder adquisitivo de los hogares y la actividad empresarial. El único elemento realmente positivo de la economía de la zona euro fue el mercado laboral, que mantenía su pujanza. El desempleo se mantuvo por debajo del 6,5% (en septiembre) y el crecimiento salarial siguió siendo bastante elevado. Esto ayudó a que el consumo de los hogares se mantuviera y respaldó el crecimiento. En general, el rendimiento alemán a 10 años subió 42 pb durante el trimestre, hasta el 2,81%. El mercado bursátil se dejó un 4,6% en ese mismo periodo.

El cuarto trimestre estuvo marcado por las encuestas de los índices PMI de los sectores de actividad industrial y de servicios, que siguieron deteriorándose (el índice compuesto se situó en una media de 47 durante el trimestre). Sin embargo, con el descenso de la inflación y el continuo aumento de los salarios, esto debía permitir a los hogares recuperar poder adquisitivo. A finales de octubre, los rendimientos alemanes a 10 años siguieron la tendencia de los rendimientos estadounidenses, alcanzando casi el 3%. Al igual que en Estados Unidos, la debilidad del crecimiento estaba suscitando expectativas de un recorte más rápido de los tipos de interés oficiales del BCE, sobre todo teniendo en cuenta que las cifras de inflación y de inflación subyacente de noviembre se situaban en el 2,4% y el 3,5% respectivamente. Sin embargo, en la última reunión del BCE, su presidente indicó que no era el momento de rebajar los tipos de interés oficiales. De hecho, el mercado laboral siguió pujante y el crecimiento de los salarios continuó siendo relativamente elevado, lo que repercutía sobre todo en los precios de los servicios. Con todo, tras el *rally* de los bonos, el rendimiento a 10 años cerró el año en el 2%, 56 pb más que a finales de 2022. El mercado bursátil terminó 2023 con una subida del 16% en el año, ayudado por una subida del 7,5% en el cuarto trimestre.

### Candriam Money Market Euro - Candriam Money Market Euro AAA - Candriam Money Market USD Sustainable

#### Contexto del mercado

##### Primer trimestre

El año empezó con tolerancia al riesgo, ya que las perspectivas económicas mundiales mejoraron, gracias a la capacidad de resistencia de Europa durante la crisis energética, la reapertura de China y la disminución de las presiones inflacionistas. El mercado, que esperaba una brusca ralentización de la inflación, se opuso directamente a la opinión del BCE de que puede que aún no hayamos visto un pico de inflación, así como a la opinión de la Fed de que los tipos deben subir por encima del 5% y mantenerse ahí durante algún tiempo.

Durante sus reuniones de febrero, ninguno de los dos bancos centrales hizo un esfuerzo convincente por hacer retroceder esas expectativas pesimistas del mercado. En su lugar, los mercados sucumbieron a un aluvión de datos económicos que apuntaban a una economía resistente en EE. UU. (pero también en la UE) y a una inflación subyacente persistentemente alta (y en aceleración) a ambos lados del Atlántico, acompañados de una intensificación de los mensajes duros de los bancos centrales.

Tanto la Fed como el BCE subieron los tipos durante sus reuniones de marzo, a pesar de la inestabilidad de los mercados financieros. Las curvas de tipos se invirtieron fuertemente, y toda la curva de los bonos del Tesoro estadounidense y alemán se situó por debajo del tipo de depósito respectivo, ya que los inversores volvieron a valorar la posibilidad de una crisis que doblegara a los bancos centrales.

Así pues, los mercados de tipos se mantuvieron muy volátiles durante el trimestre, y el euríbor a 3 y 12 meses cerró el período en el 3,04% (+91 pb) y respectivamente.

##### Segundo trimestre

La inflación general descendió con fuerza en EE. UU. y la UE, debido a los importantes efectos de la energía de base, mientras que la inflación subyacente se mantuvo firme y, en algunos casos, se aceleró. Durante su trimestre, los responsables del BCE, la Fed y el Banco de Inglaterra compartieron un mismo tono duro, mientras que el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, mantuvo un discurso más moderado. En cambio, los mercados sucumbieron a un aluvión de datos económicos que apuntaban a una economía resistente en EE. UU. y a una relativa ralentización en la UE. En China, es probable que los datos sobre el crecimiento de la actividad muestren más evidencias de la lucha de China por mantener la economía en la senda de la recuperación tras el impulso inicial posterior a la reapertura de los mercados observado en el primer trimestre.

Tanto la Fed como el BCE subieron los tipos durante sus reuniones, a pesar de la inestabilidad de los mercados financieros. Las curvas de tipos se invirtieron fuertemente, y toda la curva de los bonos del Tesoro estadounidense y alemán se situó por debajo del tipo de depósito respectivo, ya que los inversores volvieron a valorar la posibilidad de una crisis que doblegara a los bancos centrales.



## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Money Market Euro - Candriam Money Market Euro AAA - Candriam Money Market USD Sustainable (continuación)

#### Contexto de mercado (continuación)

A pesar del incierto telón de fondo macroeconómico, tras las turbulencias de SVB/CSG en marzo, la percepción del mercado sobre los bancos mejoró gradualmente, como reflejó el hecho de que mayo fuera el segundo mes más activo del año después de enero. Pasando a los sectores no financieros, la actividad del mercado primario fue más fuerte en términos interanuales en el primer semestre de 2023, tanto para el segmento *investment grade* como para el *high yield*, incluso en el segundo trimestre, a pesar de un arranque suave del trimestre.

Los mercados con calificación se mantuvieron muy volátiles durante el trimestre, y, el euríbor a 3 y 12 meses cerró el período en el 3,57% y el 4,13%, respectivamente.

#### Tercer Trimestre

Los datos económicos siguieron dibujando un panorama desigual durante el trimestre. Los mercados empezaron con expectativas reavivadas de un giro en la política monetaria, que se disiparon en los meses siguientes. La Fed subió los tipos en julio, situando el límite inferior en el 5,25%, el nivel más alto desde 2007. En septiembre, el BCE subió los tipos, situando el tipo de depósito en el 4%, el más alto desde el inicio de su mandato. El ciclo de endurecimiento no ha tenido precedentes, no solo por su nivel absoluto, sino también por el ritmo al que ambos bancos centrales han subido los tipos en el corto periodo de unos 16 meses.

Estamos en el punto máximo? Probablemente, pero la atención se ha desplazado del nivel de los tipos a la duración en que éstos permanecen elevados. Pero lo que cuenta son los detalles, ya que cualquier deslíz de la inflación que ponga en peligro el objetivo de inflación haría que volvieran a entrar en juego las subidas de tipos. Las curvas de tipos mundiales se pronunciaron a medida que los mercados se reconciliaban con el hecho de que los bancos centrales pueden mantener una política monetaria restrictiva retrasando en el tiempo los recortes de tipos.

Los beneficios fueron bien recibidos, y la mayoría de las empresas superaron las expectativas. Sin embargo, a las empresas les costó más repercutir la subida de precios a los consumidores, ya que la elasticidad de los precios aumentó hasta niveles medios históricos. Se espera que la presión sobre los precios se modere en lo que queda de año, aunque es probable que aumente la dispersión, ya que descubriremos qué empresas tienen realmente poder de fijación de precios y podrán defender sus márgenes.

Los mercados con calificación mantuvieron muy volátiles durante el trimestre, y, el euríbor a 3 y 12 meses cerró el período en el 3,95% y el 4,23%, respectivamente.

#### Cuarto trimestre

Las curvas de tipos siguieron pronunciándose al inicio del trimestre, hasta que los miembros de la Fed comentaron que el endurecimiento de las condiciones financieras y el fuerte aumento de los rendimientos reales a largo plazo habían hecho parte del trabajo difícil por ellos. Durante el trimestre, los datos económicos pusieron de manifiesto que la transmisión de la política monetaria restrictiva sigue siendo contundente a ambos lados del Atlántico. Los bancos siguieron endureciendo el crédito comercial, los hogares están retrayendo el gasto discrecional y el mercado laboral se enfrió gradualmente. Los responsables de los bancos centrales preferirían mantenerse a la expectativa y dejar que el endurecimiento de las condiciones crediticias enfríe aún más la actividad económica y la inflación, al tiempo que advierten de que, aunque la inflación se está moderando, tardará en alcanzar sus objetivos. Por otro lado, los inversores han escuchado hasta la saciedad eso de «tipos en niveles altos durante más tiempo» y los mercados financieros subieron con fuerza en los países desarrollados durante los últimos meses de 2023, impulsados por la expectativa de una política monetaria más relajada a medida que se evaporaban los temores inflacionistas.

La temporada de publicación de resultados mostró una gran dispersión, y aproximadamente la mitad de las empresas no cumplieron las expectativas de beneficios. Aunque la mayoría logró superar en el margen de explotación, las previsiones se han vuelto precavidas en general, y las empresas admitieron una creciente preocupación por su capacidad para defender los márgenes.

Los mercados con calificación mantuvieron muy volátiles durante el trimestre, y, el euríbor a 3 y 12 meses cerró el período en el 3,91% y el 3,51%, respectivamente.

#### Estrategia del fondo

La estructura general del fondo sigue siendo la misma, con una postura neutral sobre el crédito y una postura defensiva sobre los tipos. Seguimos prefiriendo los vencimientos más cortos, al tiempo que favorecemos la calidad y la liquidez.

#### Perspectivas de mercado

Seguimos de cerca la evolución de la actividad económica, las presiones inflacionistas y los efectos variables y retardados de los ciclos de subidas de tipos sin precedentes en todo el mundo. Es probable que los datos económicos y la estabilidad financiera impulsen las funciones de reacción de los bancos centrales. Aunque persisten los riesgos para las cadenas de suministro mundiales, desde las perturbaciones climáticas hasta la geopolítica (Ucrania/Rusia, Israel/Palestina, riesgos para el transporte marítimo en el mar rojo y otras tensiones crecientes). Es probable que todos estos sean impulsores clave para los mercados financieros a lo largo de 2024 y la incertidumbre que le rodea probablemente favorezca la volatilidad, ya que las reacciones bruscas y bidireccionales del mercado están siendo impulsadas por el flujo de noticias. Por lo tanto, prestamos mucha atención al riesgo a la baja y favorecemos los activos líquidos de alta calidad, a la vez que somos selectivos en nuestras inversiones. Nos basamos en nuestro riguroso análisis interno y ascendente y tenemos preferencia por las empresas con calificaciones sólidas y bajo apalancamiento.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 28 de marzo de 2024





# Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Money Market**

---

## Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Money Market y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2023, 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 2023;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2023;
- 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 5 de abril de 2024

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 2023

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,349,677,825	1,008,034,997	131,301,214
Efectivo en bancos e intermediarios financieros		115,978,287	351,666,121	12,389,213
Importe por cobrar de suscripciones		13,668,021	73,573,654	79,344
Intereses y dividendos por cobrar, netos		8,998,569	6,430,156	1,582,820
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	0	258,524	0
<b>Total activo</b>		<b>1,488,322,702</b>	<b>1,439,963,452</b>	<b>145,352,591</b>
<b>Pasivo</b>				
Importe por pagar por inversiones adquiridas		5,979,957	144,781,179	0
Acreedores por reembolsos		4,130,961	27,382,226	213,126
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	1,204,201	0	605,960
Comisiones de gestión por pagar	3	294,031	79,765	28,294
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	86,274	52,479	8,281
Impuesto de suscripción por pagar	5	181,665	0	15,526
<b>Total pasivo</b>		<b>11,877,089</b>	<b>172,295,649</b>	<b>871,187</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,476,445,613</b>	<b>1,267,667,803</b>	<b>144,481,404</b>



## Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2023

		Combinado
		EUR
<b>Activo</b>		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	2,476,575,099
Efectivo en bancos e intermediarios financieros		478,859,918
Importe por cobrar de suscripciones		87,313,502
Intereses y dividendos por cobrar, netos		16,861,595
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	258,524
<b>Total activo</b>		<b>3,059,868,638</b>
<b>Pasivo</b>		
Importe por pagar por inversiones adquiridas		150,761,136
Acreedores por reembolsos		31,706,122
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	1,752,755
Comisiones de gestión por pagar	3	399,410
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	146,249
Impuesto de suscripción por pagar	5	195,720
<b>Total pasivo</b>		<b>184,961,392</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>2,874,907,246</b>



## Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,731,332,326</b>	<b>390,766,206</b>	<b>103,579,075</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2g	43,114,564	17,309,341	4,824,397
Intereses recibidos de swaps	2g	0	0	986,791
Intereses bancarios	2g	4,291,554	4,539,729	685,535
Otros ingresos		1,261	57,917	26
<b>Total ingresos</b>		<b>47,407,379</b>	<b>21,906,987</b>	<b>6,496,749</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	3,209,329	751,012	355,551
Gastos operativos y administrativos	4	920,209	359,863	81,205
Comisiones del depositario	4	68,727	29,305	5,944
Impuesto de suscripción	5	214,330	0	25,387
Intereses pagados de swaps	2g	0	0	1,003,362
Intereses bancarios	2g	3,131	0	4,687
Otros gastos		1,230	0	0
<b>Total gastos</b>		<b>4,416,956</b>	<b>1,140,180</b>	<b>1,476,136</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>42,990,423</b>	<b>20,766,807</b>	<b>5,020,613</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	2,070,962	1,596,792	665,103
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2e	(2,132,875)	(985,456)	(1,638,533)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps		0	0	18,253
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		2,026,879	562,381	1,828,697
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>44,955,389</b>	<b>21,940,524</b>	<b>5,894,133</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	1,036,810	22,646	(473,913)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	3,655,806	258,524	1,473,673
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>49,648,005</b>	<b>22,221,694</b>	<b>6,893,893</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		2,753,207,337	5,237,444,165	232,301,053
Reembolsos de acciones		(3,057,742,055)	(4,382,764,262)	(198,286,224)
Dividendos pagados	6	0	0	(6,393)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,476,445,613</b>	<b>1,267,667,803</b>	<b>144,481,404</b>



## Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

		Combinado
		EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>2,219,150,840</b>
<b>Ingresos</b>		
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2g	64,791,258
Intereses recibidos de swaps	2g	893,306
Intereses bancarios	2g	9,451,873
Otros ingresos		59,202
<b>Total ingresos</b>		<b>75,195,639</b>
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	3	4,282,209
Gastos operativos y administrativos	4	1,353,584
Comisiones del depositario	4	103,413
Impuesto de suscripción	5	237,312
Intereses pagados de swaps	2g	908,308
Intereses bancarios	2g	7,374
Otros gastos		1,230
<b>Total gastos</b>		<b>6,893,430</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>68,302,209</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	4,269,848
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2e	(4,601,636)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps		16,524
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		4,244,713
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>72,231,658</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	630,440
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2e	5,248,393
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>78,110,491</b>
<b>Evolución del capital</b>		
Suscripciones de acciones		8,200,945,308
Reembolsos de acciones		(7,620,007,719)
Dividendos pagados	6	(5,787)
Conversión de divisas		(3,285,887)
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>2,874,907,246</b>



## Estadísticas

### Candriam Money Market Euro

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31.12.2023	Valor liquidativo por acción a 31.12.2022	Valor liquidativo por acción a 31.12.2021
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,476,445,613</b>	<b>1,731,332,326</b>	<b>1,333,059,823</b>
C	LU0093583077	Capitalización	EUR	879,023.04	523.06	508.21	510.67
C	LU0093583234	Distribución	EUR	102,805.06	363.10	353.18	355.12
I	LU0206982331	Capitalización	EUR	523,888.00	561.80	543.99	544.23
R	LU0936337848	Capitalización	EUR	89,065.04	101.32	98.13	98.20
R2	LU1389877876	Distribución	EUR	637,705.21	152.02	147.14	147.28
V	LU0323048693	Capitalización	EUR	421,937.43	1,042.05	1,007.46	1,007.36
Z	LU0391999124	Capitalización	EUR	132,997.97	1,047.87	1,012.59	1,012.04

### Candriam Money Market Euro AAA

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31.12.2023	Valor liquidativo por acción a 31.12.2022	Valor liquidativo por acción a 31.12.2021
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,267,667,803</b>	<b>390,766,206</b>	<b>326,824,499</b>
C	LU0354091653	Capitalización	EUR	843,048.11	104.95	102.07	102.22
C	LU0354091737	Distribución	EUR	1,593.46	103.02	100.19	99.97
I	LU0354091901	Capitalización	EUR	242,933.92	1,077.91	1,044.77	1,045.55
I	LU0354127358	Distribución	EUR	9,648.31	1,057.05	1,024.78	1,025.56
R	LU0936338655	Capitalización	EUR	6,599.15	154.35	149.63	149.77
V	LU0354092115	Capitalización	EUR	517,300.37	1,081.68	1,047.48	1,048.09
V	LU0354092206	Distribución	EUR	1.00	1,067.78	1,033.03	1,032.72
Z	LU0391999470	Capitalización	EUR	318,308.25	1,088.23	1,053.29	1,053.57

### Candriam Money Market USD Sustainable

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31.12.2023	Valor liquidativo por acción a 31.12.2022	Valor liquidativo por acción a 31.12.2021
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>144,481,404</b>	<b>103,579,075</b>	<b>121,258,156</b>
C	LU0049341216	Capitalización	USD	55,404.65	585.04	557.70	549.25
C	LU0094032728	Distribución	USD	28,476.29	388.87	371.35	365.99
I	LU0206982414	Capitalización	USD	66,465.99	612.23	581.64	571.71
I	LU0355214700	Distribución	USD	7,856.22	580.59	552.04	542.66
V	LU0323048347	Capitalización	USD	1.00	1,187.47	1,126.31	1,105.34
Z	LU0391999553	Capitalización	USD	46,665.09	1,194.46	1,132.56	1,111.68





Candriam Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
NATIONAL AUSTR 0.3 081124	20,000,000	EUR	20,001,826	1.35
			<b>20,001,826</b>	<b>1.35</b>
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA NV/SA ZCP 050124	4,000,000	EUR	3,982,975	0.27
AEDIFICA NV/SA ZCP 220124	5,000,000	EUR	4,982,138	0.34
AEDIFICA NV/SA ZCP 310124	5,000,000	EUR	4,947,743	0.34
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 150124	15,000,000	EUR	14,951,789	1.01
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 120224	15,000,000	EUR	14,896,842	1.01
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 150124	3,000,000	EUR	2,979,272	0.20
KBC GROUPE SA ZCP 230424	20,000,000	EUR	19,598,613	1.33
REGION WALLONNE ZCP 010224	6,000,000	EUR	5,980,075	0.41
			<b>72,319,447</b>	<b>4.90</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL LDN FL.R 12-11-24	15,000,000	EUR	14,995,807	1.02
BANK OF MONTREAL LDN FL.R 12-11-24	15,000,000	EUR	14,999,488	1.02
			<b>29,995,295</b>	<b>2.03</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK DNK 0.3 190924	15,000,000	EUR	15,008,177	1.02
			<b>15,008,177</b>	<b>1.02</b>
<b>Finlandia</b>				
NORDEA BANK ABP 0.0 181124	20,000,000	EUR	20,011,138	1.36
			<b>20,011,138</b>	<b>1.36</b>
<b>Francia</b>				
ALLIANZ BANQUE SA 0.215 220324	5,000,000	EUR	5,004,033	0.34
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 220524	5,000,000	EUR	5,004,925	0.34
ALLIANZ BANQUE SA 0.23 230124	5,000,000	EUR	5,002,929	0.34
ALLIANZ BQ 0.23 061224	5,000,000	EUR	4,999,517	0.34
ALLIANZ BQ 0.23 221124	5,000,000	EUR	4,999,437	0.34
ALLIANZ BQ 0.23 251024	5,000,000	EUR	4,999,453	0.34
BPCE (ISSUER) 0.32 111024	15,000,000	EUR	15,000,123	1.02
BPCE OISEST+0.33% 19-07-24	10,000,000	EUR	10,004,961	0.68
BPCE SA 0.33 040924	15,000,000	EUR	15,003,978	1.02
BPCE SA 0.33 110924	5,000,000	EUR	5,001,257	0.34
BROKERFR2 0.22 140624	5,000,000	EUR	5,004,850	0.34
BROKERFR2 0.23 010724	5,000,000	EUR	5,004,581	0.34
CMCIFRPA 0.3 190724	10,000,000	EUR	10,001,874	0.68
CMCIFRPA 0.3 230824	8,000,000	EUR	8,000,761	0.54
CMCIFRPA 0.32 191124	8,000,000	EUR	7,999,434	0.54
CMCIFRPA 0.32 300824	15,000,000	EUR	15,003,265	1.02
LA BQUE POST 0.15 260224	5,000,000	EUR	5,000,815	0.34
SOCIETE GENERALE SA 0.285 180124	12,000,000	EUR	12,000,868	0.81
			<b>143,037,061</b>	<b>9.69</b>
<b>Alemania</b>				
BASF REGS 2.50 14-24 22/01A	4,000,000	EUR	3,997,220	0.27
DEUTSCHE BANK AG, ZCP 010324	15,000,000	EUR	14,871,574	1.01
			<b>18,868,794</b>	<b>1.28</b>
<b>Irlanda</b>				
JOHNSON CONTROLS INT ZCP 240524	4,000,000	EUR	3,922,354	0.27
			<b>3,922,354</b>	<b>0.27</b>
<b>Italia</b>				
SNAM SPA ZCP 040324	10,000,000	EUR	9,900,052	0.67
SNAM SPA ZCP 180124	3,000,000	EUR	2,984,136	0.20
SNAM SPA ZCP 190324	15,000,000	EUR	14,850,049	1.01
			<b>27,734,237</b>	<b>1.88</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 Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Japón</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24	8,070,000,000	JPY	51,842,714	3.51
			<b>51,842,714</b>	<b>3.51</b>
<b>Luxemburgo</b>				
DH EUROPE FINANCE II ZCP 240124	6,500,000	EUR	6,432,788	0.44
DH EUROPE FINANCE II ZCP 290124	6,000,000	EUR	5,936,032	0.40
MCDONALD'S CORP 0.625 17-24 29/01A	200,000	EUR	199,421	0.01
TRATON FINANCE LUX ZCP 110124	20,000,000	EUR	19,935,408	1.35
			<b>32,503,649</b>	<b>2.20</b>
<b>Países Bajos</b>				
AKZO NOBEL NV ZCP 100524	25,000,000	EUR	24,513,839	1.66
BNP PARIBAS 1.125 19-24 28/08A	1,100,000	EUR	1,081,223	0.07
COOPERATIEVE RABOBANK 0.28 081124	20,000,000	EUR	19,999,524	1.35
COOPERATIEVE RABOBANK 0.31 180724	10,000,000	EUR	10,008,216	0.68
ENEL FINANCE INT NV ZCP 310124	9,000,000	EUR	8,939,207	0.61
FERROVIAL SE ZCP 180124	5,000,000	EUR	4,965,981	0.34
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	1,544,000	EUR	1,543,050	0.10
TENNET HOLDING BV ZCP 180324	23,000,000	EUR	22,772,549	1.54
			<b>93,823,589</b>	<b>6.35</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A OISEST 08-11-24	20,000,000	EUR	20,011,702	1.36
			<b>20,011,702</b>	<b>1.36</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	11,400,000	EUR	11,350,581	0.77
BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 200524	19,500,000	EUR	19,118,662	1.29
IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	19,700,000	EUR	19,600,712	1.33
			<b>50,069,955</b>	<b>3.39</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY FIN ZCP 080524	14,500,000	EUR	14,236,311	0.96
			<b>14,236,311</b>	<b>0.96</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS BANK PLC 0.4 290824	13,000,000	EUR	13,015,365	0.88
LLOYDS BANK CORP E 0.3 201124	10,000,000	EUR	9,999,086	0.68
STANDARD CHARTERED 0.28% 19-02-24	12,000,000	EUR	12,009,957	0.81
			<b>35,024,408</b>	<b>2.37</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
FISERV INC ZCP 080224	4,000,000	EUR	3,973,159	0.27
FISERV INC ZCP 150224	10,000,000	EUR	9,932,535	0.67
FISERV INC ZCP 220224	13,500,000	EUR	13,420,734	0.91
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	9,200,000	EUR	9,166,374	0.62
			<b>36,492,802</b>	<b>2.47</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>684,903,459</b>	<b>46.39</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	26,000,000	EUR	26,075,140	1.77
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	7,800,000	EUR	7,806,864	0.53
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	33,000,000	EUR	33,067,815	2.24
CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	3,000,000	EUR	3,001,365	0.20
CAN IMP BK FL.R 23-25 09/06Q	5,000,000	EUR	5,007,350	0.34
CANADIAN IMPERIAL FL.R 23-25 24/01Q	24,000,000	EUR	24,056,640	1.63
NATL BANK OF CAN FL.R 22-24 01/02Q	5,000,000	EUR	5,002,475	0.34
NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q	21,000,000	EUR	21,034,755	1.42
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	40,000,000	EUR	40,078,600	2.71
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	49,000,000	EUR	49,112,210	3.33
			<b>214,243,214</b>	<b>14.51</b>
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	27,386,000	EUR	27,465,967	1.86
BNP PARIBAS FL.R 23-25 24/02Q	21,000,000	EUR	21,038,010	1.42

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 Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	22,000,000	EUR	22,008,470	1.49
SG FL.R 23-25 13/01Q	38,000,000	EUR	38,082,080	2.58
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	10,000,000	EUR	10,024,350	0.68
			<b>118,618,877</b>	<b>8.03</b>
<b>Alemania</b>				
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	3,900,000	EUR	3,908,385	0.26
			<b>3,908,385</b>	<b>0.26</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	2,473,000	EUR	2,476,536	0.17
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	32,500,000	EUR	32,573,613	2.21
SIEMENS FINANCIÉ FL.R 23-25 18/12Q	12,200,000	EUR	12,221,594	0.83
SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q	12,000,000	EUR	12,005,460	0.81
			<b>59,277,203</b>	<b>4.01</b>
<b>España</b>				
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	30,000,000	EUR	30,099,600	2.04
BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	18,000,000	EUR	18,058,320	1.22
			<b>48,157,920</b>	<b>3.26</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	7,000,000	EUR	7,020,230	0.48
			<b>7,020,230</b>	<b>0.48</b>
<b>Reino Unido</b>				
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	13,000,000	EUR	13,035,425	0.88
			<b>13,035,425</b>	<b>0.88</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	33,000,000	EUR	33,146,190	2.24
CATERPILLAR FIN FL.R 23-25 08/12Q	16,300,000	EUR	16,316,626	1.11
KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	5,067,000	EUR	5,073,359	0.34
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	2,000,000	EUR	2,000,840	0.14
			<b>56,537,015</b>	<b>3.83</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>520,798,269</b>	<b>35.27</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,205,701,728</b>	<b>81.66</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	45,000	EUR	68,943,149	4.67
			<b>68,943,149</b>	<b>4.67</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	14,500	USD	15,678,088	1.06
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	54,500	EUR	59,354,860	4.02
			<b>75,032,948</b>	<b>5.08</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>143,976,097</b>	<b>9.75</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>143,976,097</b>	<b>9.75</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,349,677,825</b>	<b>91.41</b>
Coste de adquisición			1,344,251,363	

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 Money Market Euro

### Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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

Francia	22.39
Canadá	16.54
Países Bajos	10.37
Luxemburgo	7.28
España	6.65
Estados Unidos de América	6.30
Bélgica	4.90
Japón	3.51
Reino Unido	3.26
Italia	1.88
Alemania	1.54
Suecia	1.44
Finlandia	1.36
Noruega	1.36
Australia	1.35
Dinamarca	1.02
Irlanda	0.27
	<b>91.41</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	66.96
Fondos de inversión	10.69
Bonos de Estados, provincias y municipios	3.92
Suministros públicos	3.09
Bienes inmuebles	1.99
Productos químicos	1.93
Materiales de construcción	1.49
Comunicación	0.62
Vehículos de carretera	0.37
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.34
Hoteles y restaurantes	0.01
	<b>91.41</b>



Candriam Money Market Euro AAA

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
AUST AND NEW ZEALAND ZCP 080324	15,000,000	EUR	14,855,184	1.17
NATIONAL AUSTR 0.3 081124	10,000,000	EUR	10,000,942	0.79
TOYOTA FIN. AUSTR. ZCP 130624	20,000,000	EUR	19,631,331	1.55
			<b>44,487,457</b>	<b>3.51</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANK SA NV ZCP 120424	10,000,000	EUR	9,801,826	0.77
BELGIUM TREAS BILL ZCP 070324	50,000,000	EUR	49,654,590	3.92
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 100124	10,400,000	EUR	10,387,302	0.82
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 150124	15,000,000	EUR	14,950,128	1.18
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 220124	10,100,000	EUR	10,066,423	0.79
			<b>94,860,269</b>	<b>7.48</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL LDN FL.R 12-11-24	10,000,000	EUR	9,999,685	0.79
BANK OF MONTREAL LDN FL.R 12-11-24	15,000,000	EUR	14,995,828	1.18
TOR DOM BK LDN BR 0.16 310524	15,000,000	EUR	15,004,856	1.18
TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	18,000,000	EUR	17,799,210	1.40
			<b>57,799,579</b>	<b>4.56</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK DNK ZCP 040124	40,000,000	EUR	39,961,138	3.15
			<b>39,961,138</b>	<b>3.15</b>
<b>Finlandia</b>				
OP CORPORATE BK ZCP 150124	2,500,000	EUR	2,470,110	0.19
			<b>2,470,110</b>	<b>0.19</b>
<b>Francia</b>				
0138984KERING F ZCP 060224	10,000,000	EUR	9,900,086	0.78
ALLI B OISEST+0.23% 22-07-24	5,000,000	EUR	5,003,600	0.39
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 190424	5,000,000	EUR	5,004,931	0.39
ALLIANZ BQ 0.2 111024	5,000,000	EUR	4,999,322	0.39
ALLIANZ BQ 0.23 041024	5,000,000	EUR	4,999,602	0.39
ALLIANZ BQ 0.23 230824	5,000,000	EUR	5,001,537	0.39
BFCM 0.125 19-24 05/02Y	2,800,000	EUR	2,789,738	0.22
BPCE (ISSUER) 0.32 111024	10,000,000	EUR	10,000,107	0.79
BPCE OISEST+0.33% 19-07-24	10,000,000	EUR	10,005,002	0.79
BPCE SA 0.33 110924	5,000,000	EUR	5,001,273	0.39
CADES 2.375 13-24 25/01A	6,000,000	EUR	5,994,900	0.47
CMCIFRPA 0.3 190724	10,000,000	EUR	10,001,899	0.79
CMCIFRPA 0.3 230824	5,000,000	EUR	5,000,487	0.39
CMCIFRPA 0.32 300824	5,000,000	EUR	5,001,103	0.39
DASSAULT SYSTEMES ZCP 040324	35,000,000	EUR	34,654,579	2.73
FRAN TREA BILL BTF ZCP 20-03-24	15,000,000	EUR	14,881,081	1.17
FRAN TREA BILL BTF ZCP 31-01-24	25,000,000	EUR	24,848,376	1.96
FRANCE TREASURY BILL ZCP 170124	10,000,000	EUR	9,920,905	0.78
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	25,000,000	EUR	24,790,750	1.96
LA BQUE POST 0.15 260224	15,000,000	EUR	15,002,495	1.18
LVMH MOET HENNESSY L 0 20-24 11/02A	33,000,000	EUR	32,868,495	2.59
PARIS (VILLE DE) ZCP 020124	13,000,000	EUR	12,960,579	1.02
PARIS (VILLE DE) ZCP 190124	15,000,000	EUR	14,952,674	1.18
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250124	17,000,000	EUR	16,935,143	1.34
SNCF RESEAU 4.50 09-24 30/01A	30,000,000	EUR	30,009,000	2.37
SOCIETE GENERALE 0.07 310124	20,000,000	EUR	20,000,000	1.58
SOCIETE GENERALE 0.3 230824	5,000,000	EUR	5,002,144	0.39
			<b>345,529,808</b>	<b>27.26</b>
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE BOERSE AG ZCP 170124	13,000,000	EUR	12,882,726	1.02

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 Money Market Euro AAA

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>12,882,726</b>	<b>1.02</b>
<b>Irlanda</b>				
CATERPILLAR INT. FIN ZCP 210324	14,000,000	EUR	13,865,238	1.09
ZURICH FINANCE IRE ZCP 240124	10,000,000	EUR	9,899,814	0.78
			<b>23,765,052</b>	<b>1.87</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.875 19-24 15/01A	3,000,000	EUR	2,995,845	0.24
BANK V.NED.GEM. 1.125 14-24 04/09A	10,164,000	EUR	10,010,524	0.79
BMW FINANCE REGS 0.75 16-24 15/04A	2,498,000	EUR	2,475,418	0.20
BMW ZCP 290124	20,000,000	EUR	19,930,982	1.57
COOPERATIEVE RABOBANK 0.28 081124	15,000,000	EUR	14,999,680	1.18
COOPERATIEVE RABOBANK 0.31 180724	10,000,000	EUR	10,008,273	0.79
DUTC TREA CERT ZCP 30-01-24	50,000,000	EUR	49,850,172	3.93
J.P. MORGAN SEC LLC ZCP 190124	25,000,000	EUR	24,919,251	1.97
LINDE FINANCE BV ZCP 080124	8,000,000	EUR	7,940,983	0.63
SIEMENS FINANCIERING 0.3 19-24 28/02A	8,000,000	EUR	7,953,480	0.63
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 290124	15,000,000	EUR	14,898,456	1.18
			<b>165,983,064</b>	<b>13.09</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A OISEST 08-11-24	25,000,000	EUR	25,014,739	1.97
			<b>25,014,739</b>	<b>1.97</b>
<b>España</b>				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-01-24	35,000,000	EUR	34,855,573	2.75
			<b>34,855,573</b>	<b>2.75</b>
<b>Suecia</b>				
SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 020524	20,000,000	EUR	19,605,966	1.55
SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 040624	14,000,000	EUR	13,727,589	1.08
			<b>33,333,555</b>	<b>2.63</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS BANK PLC 0.4 290824	5,000,000	EUR	5,005,945	0.39
LLOYDS BANK 0.0 170124	1,000,000	EUR	1,000,212	0.08
LLOYDS BANK 0.33 270924	15,000,000	EUR	15,007,841	1.18
STANDARD CHARTERED 0.28% 19-02-24	4,000,000	EUR	4,003,389	0.32
TRANSPORT FOR LONDON ZCP 040124	20,000,000	GBP	22,930,568	1.81
			<b>47,947,955</b>	<b>3.78</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
JOHNSON & JOHNSON 0.65 16-24 20/05A	6,100,000	EUR	6,029,057	0.48
PRAXAIR INC 1.20 16-24 12/02A	2,410,000	EUR	2,401,794	0.19
PROCTER AND GAMBLE C ZCP 050124	25,000,000	EUR	24,765,216	1.95
			<b>33,196,067</b>	<b>2.62</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>962,087,092</b>	<b>75.89</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Canadá</b>				
ROYAL BK CANADA FL.R 22-24 31/01Q	21,882,000	EUR	21,880,249	1.73
			<b>21,880,249</b>	<b>1.73</b>
<b>Finlandia</b>				
OP CORPORATE BANK PLC FL.R 21-24 18/01Q	4,850,000	EUR	4,852,037	0.38
			<b>4,852,037</b>	<b>0.38</b>
<b>Francia</b>				
BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	1,900,000	EUR	1,894,547	0.15
L OREAL S A E3R+ F.LR 22-24 29/03Q	9,100,000	EUR	9,112,058	0.72
			<b>11,006,605</b>	<b>0.87</b>
<b>Alemania</b>				
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	4,600,000	EUR	4,608,510	0.36
			<b>4,608,510</b>	<b>0.36</b>
<b>Suecia</b>				
VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	3,600,000	EUR	3,600,504	0.28
			<b>3,600,504</b>	<b>0.28</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 Money Market Euro AAA

### Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Total de floating rate notes			45,947,905	3.62
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,008,034,997	79.52
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,008,034,997</b>	<b>79.52</b>
Coste de adquisición			1,007,988,221	



## Candriam Money Market Euro AAA

### Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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

Francia	28.13
Países Bajos	13.09
Bélgica	7.48
Canadá	6.29
Reino Unido	3.78
Australia	3.51
Dinamarca	3.15
Suecia	2.91
España	2.75
Estados Unidos de América	2.62
Noruega	1.97
Irlanda	1.87
Alemania	1.38
Finlandia	0.58
	<b>79.52</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	53.40
Bonos de Estados, provincias y municipios	11.92
Industria farmacéutica	3.15
Otros	2.84
Textil y prendas de vestir	2.59
Bienes de consumo varios	1.95
Transporte	1.81
Bienes inmuebles	1.02
Vehículos de carretera	0.65
Productos químicos	0.19
	<b>79.52</b>





Candriam Money Market USD Sustainable

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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>Bonos</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC BANK N.V ZCP 120224	7,000,000	USD	6,813,657	4.72
			<b>6,813,657</b>	<b>4.72</b>
<b>Canadá</b>				
TORONTO DOMINION ZCP 240124	2,500,000	USD	2,375,343	1.64
			<b>2,375,343</b>	<b>1.64</b>
<b>Francia</b>				
BANQUE FED CRED 0.6500 20-24 27/02S	2,696,000	USD	2,676,063	1.85
CMCIFRPA ZCP 090524	5,000,000	USD	4,863,957	3.37
LA BQUE POST ZCP 310724	5,000,000	USD	4,800,294	3.32
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 120324	10,000,000	USD	9,720,276	6.73
			<b>22,060,590</b>	<b>15.27</b>
<b>Irlanda</b>				
JOHNSON CONTROLS 3.625 16-24 02/07S	4,000,000	USD	3,959,720	2.74
			<b>3,959,720</b>	<b>2.74</b>
<b>Japón</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 09-01-24	375,000,000	JPY	2,661,880	1.84
JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24	900,000,000	JPY	6,386,765	4.42
JAPAN TREASURY DISC ZCP 110324	450,000,000	JPY	3,193,321	2.21
			<b>12,241,966</b>	<b>8.47</b>
<b>Luxemburgo</b>				
HP ENTERPRISE CO 5.90 23-24 01/10S	3,138,000	USD	3,144,637	2.18
			<b>3,144,637</b>	<b>2.18</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV ZCP 020224	4,000,000	USD	3,798,480	2.63
COOPERATIEVE RABOBANK ZCP 161224	8,000,000	USD	7,611,926	5.27
COOPERATIEVE RABOBANK ZCP 25-07-24	2,000,000	USD	1,892,603	1.31
ENEL FINANCE INTL 2.65 19-24 10/09S	803,000	USD	785,683	0.54
			<b>14,088,692</b>	<b>9.75</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK ASA ZCP 060224	5,000,000	USD	4,753,430	3.29
			<b>4,753,430</b>	<b>3.29</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 180124	5,000,000	USD	4,967,143	3.44
			<b>4,967,143</b>	<b>3.44</b>
<b>Reino Unido</b>				
ABN AMRO BANK NV ZCP 220124	5,000,000	EUR	5,434,239	3.76
RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	2,200,000	USD	2,169,255	1.50
VODAFONE GROUP 3.75 18-24 16/01S	3,650,000	USD	3,647,865	2.52
			<b>11,251,359</b>	<b>7.79</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AMERICAN EXPRESS CO 3.375 22-24 03/05S	2,399,000	USD	2,380,504	1.65
AMGEN INC 3.625 14-24 22/05S	3,805,000	USD	3,776,386	2.61
APPLE 3.00 17-24 09/02S	1,859,000	USD	1,854,102	1.28
ASTRAZENECA FINANCE 0.7 21-24 28/05S	5,512,000	USD	5,407,327	3.74
BECTON DICKINSON 3.363 17-24 06/06S	3,009,000	USD	2,978,383	2.06
CVS HEALTH CORP 5.0 16-24 01/12S	2,759,000	USD	2,746,115	1.90
FIDELITY NATIONAL IN 0.6 21-24 02/03S	3,725,000	USD	3,688,868	2.55
FISERV INC 2.75 19-24 07/01S	2,500,000	USD	2,462,825	1.70
GENERAL MILLS 3.65 14-24 15/02S	1,249,000	USD	1,245,803	0.86
HP ENTERPRISE CO 1.45 20-24 01/04S7/07S	3,000,000	USD	2,968,020	2.05
KROGER CO 4.0 14-24 01/02S	7,000,000	USD	6,989,010	4.84
THE WALT DISNEY COMP 1.75 19-24 30/08S	2,307,000	USD	2,252,636	1.56
THERMO FISHER SCIENTI 1.125 21-24 18/10S	1,556,000	USD	1,507,717	1.04
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.625 21-24 13/09S	1,557,000	USD	1,507,838	1.04
VERIZON COMMUNICATIO 0.75 21-24 22/03S	2,808,000	USD	2,778,642	1.92

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 Money Market USD Sustainable

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			<b>44,544,176</b>	<b>30.83</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>130,200,713</b>	<b>90.12</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Estados Unidos de América</b>				
AMEX SOFRIND FL.R 22-24 03/05Q	1,100,000	USD	1,100,501	0.76
			<b>1,100,501</b>	<b>0.76</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>1,100,501</b>	<b>0.76</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>131,301,214</b>	<b>90.88</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>131,301,214</b>	<b>90.88</b>
Coste de adquisición			130,021,007	

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 Money Market USD Sustainable

### Distribución geográfica y económica de la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2023

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

Estados Unidos de América	31.59
Francia	15.27
Países Bajos	9.75
Japón	8.47
Reino Unido	7.79
Bélgica	4.72
España	3.44
Noruega	3.29
Irlanda	2.74
Luxemburgo	2.18
Canadá	1.64
	<b>90.88</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	47.01
Bonos de Estados, provincias y municipios	8.47
Industria farmacéutica	6.58
Suministros de oficina y ordenadores	5.51
Comercio minorista y grandes almacenes	4.84
Comunicación	4.45
Bienes de consumo varios	4.24
Servicios varios	3.76
Internet y servicios de Internet	2.55
Industria gráfica y editorial	1.56
Electrónica y semiconductores	1.04
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.86
	<b>90.88</b>



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

### Contratos de divisas a plazo

A 31 de diciembre de 2023, los siguientes contratos de contratos de divisas a plazo estaban pendientes:

#### Candriam Money Market Euro AAA

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	23,253,967	GBP	20,000,000	04/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	258,524
						<b>258,524</b>

#### Candriam Money Market USD Sustainable

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
USD	5,480,273	EUR	5,000,000	22/01/2024	Société Générale	(47,513)
USD	6,115,384	JPY	900,600,000	20/02/2024	Société Générale	(318,331)
USD	2,543,505	JPY	375,300,000	09/01/2024	Société Générale	(121,380)
USD	3,107,093	JPY	450,182,000	11/03/2024	UBS Europe SE	(118,736)
						<b>(605,960)</b>

#### Candriam Money Market Euro

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	50,299,615	JPY	8,075,150,000	19/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,825,300)
EUR	16,121,896	USD	17,125,000	05/01/2024	UBS Europe SE	621,099
						<b>(1,204,201)</b>

Consulte la Nota 7 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general

Candriam Money Market (la «SICAV») se constituyó el 16 de noviembre de 1987 con la denominación «BIL GLOBAL FUND» como sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo por una duración indefinida. Su capital mínimo es de 1.250.000 euros. Sus estatutos se publicaron en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* (el *Mémorial*) el 11 de diciembre de 1987. La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B-26803.

El 30 de mayo de 1990, la SICAV cambió su denominación por «BIL Money Market Fund», sus estatutos se modificaron y el capital pasó a denominarse en BEF. El 1 de febrero de 1999 la SICAV cambió su denominación por «Dexia Money Market». El 16 de mayo de 2014, la SICAV cambió su denominación por «Candriam Money Market».

El 27 de enero de 1999, los estatutos se modificaron y el capital pasó a denominarse en EUR y las modificaciones se publicaron en el *Mémorial*. Se depositó una versión refundida de los estatutos en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo. Se modificaron por última vez el 6 de julio de 2020; las modificaciones correspondientes se publicaron en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*.

La SICAV y todos sus subfondos están considerados fondos del mercado monetario y han recibido la autorización de la CSSF con arreglo a las disposiciones del Reglamento sobre los FMM y, a tal efecto, están inscritos en la lista oficial de OIC como fondos del mercado monetario conforme a la Ley de 2010.

De conformidad con el Reglamento, la información siguiente está disponible al menos cada semana en el sitio web de la Sociedad Gestora, [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- i) el desglose por vencimiento de la cartera de valores de los subfondos;
- ii) el perfil de crédito de los subfondos;
- iii) el vencimiento medio ponderado y la vida media ponderada de los subfondos;
- iv) información detallada de las diez participaciones más importantes de cada subfondo;
- v) el valor total de los activos de los subfondos;
- vi) el rendimiento neto de los subfondos.

La Sociedad Gestora sigue muy de cerca la evolución de la situación para gestionarla en aras de los intereses de los accionistas.

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondo</u>	<u>Divisa de referencia</u>
Candriam Money Market Euro	EUR
Candriam Money Market USD Sustainable	USD
Candriam Money Market Euro AAA	EUR

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase Classique (clase C)** está disponible para personas físicas y jurídicas.
- La **clase I** está reservada exclusivamente para inversores institucionales.
- La **clase R** está reservada para intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
  - tienen disposiciones por separado con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo; y
  - como resultado de sus leyes y normativas aplicables o en virtud de los acuerdos con sus clientes, no tienen derecho a aceptar y retener derechos, comisiones y otros beneficios monetarios de la Sociedad Gestora en relación con la prestación de los servicios de inversión arriba mencionados.
- La **clase R2** está reservada:
  - para distribuidores y/o intermediarios autorizados por la Sociedad Gestora que no reciben por las inversiones en esta clase ningún tipo de remuneración de una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el marco de un mandato;
  - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** está reservada exclusivamente para inversores institucionales autorizados de manera específica por la Sociedad Gestora y su suscripción inicial mínima es de 100.000.000 EUR. Este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en cualquier día de valoración.
- La **clase V** está reservada exclusivamente para inversores institucionales; la suscripción inicial mínima es de 30.000.000 EUR. Este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en el mismo día de valoración.
- La **clase Z** está reservada:
  - a inversores institucionales/profesionales autorizados por la Sociedad Gestora. Puesto que la actividad de gestión de carteras para esta clase se remunera directamente a través del contrato celebrado con el inversor, no se cobra ninguna comisión de gestión de carteras por los activos de esta clase;
  - para OIC autorizados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.



Otras notas a los estados financieros

**Nota 1 - Información general (continuación)**

Además, podrá aplicarse un proceso de cobertura de divisas a las clases de acciones:

- 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.

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 empleados a efectos de los estados financieros son a 31 de diciembre de 2023.

Subfondos Candriam Money Market Euro y Candriam Money Market USD Sustainable: el valor liquidativo de cada subfondo se calculó el 2 de enero de 2024 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

Subfondo Candriam Money Market Euro AAA: el valor liquidativo del subfondo se calculó el 31 de diciembre de 2023 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

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.

De acuerdo con la política de valoración de la SICAV, el 40,22% de los activos se valoraron según un modelo a 29 de diciembre de 2023 para el subfondo Candriam Money Market Euro, el 50,37% para Candriam Money Market Euro AAA y el 40,18% para Candriam Money Market USD Sustainable.

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.

Tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2023:

Para los subfondos Candriam Money Market Euro y Candriam Money Market USD Sustainable:

1 EUR =	1.618900	AUD	1 EUR =	0.929700	CHF	1 EUR =	0.866550	GBP	1 EUR =	11.132500	SEK
1 EUR =	1.456600	CAD	1 EUR =	7.454550	DKK	1 EUR =	155.733550	JPY	1 EUR =	1.104650	USD

Para el subfondo Candriam Money Market Euro AAA:

1 EUR =	0.928800	CHF	1 EUR =	7.453750	DKK	1 EUR =	0.869650	GBP	1 EUR =	1.110550	USD
---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----



## Otras notas a los estados financieros

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

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

El estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del estado del activo neto, el estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la 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 2023. A 31 de diciembre de 2023, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 15.678.088,00 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 2.859.229.158,00 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (EUR)
Candriam Money Market Euro	CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	15,678,088

#### e) 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».

#### f) Gastos de operaciones

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, la SICAV incurrió en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos admisibles e instrumentos derivados. Dichos gastos se incluyen en el Estado de variación patrimonial, en «Costes de transacción».

#### g) 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*.

#### h) Abreviaturas utilizadas en la cartera de valores:

FL.R: Obligaciones de tipo variable

ZCP: Cupón cero

Q: Trimestral

A: Anual

S: Semestral

### Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ha sido designada Sociedad Gestora. A tal efecto, se firmó un contrato con una duración ilimitada. En cualquier momento, cualquiera de las partes podrá rescindir dicho contrato y notificárselo a la otra parte por correo certificado con acuse de recibo con una antelación de 90 días.

Candriam es una filial de Candriam Group, 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).

La función de gestión de carteras recae directamente en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales: Candriam -Belgian Branch, Candriam - Succursale française, Candriam - UK Establishment.

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.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2023 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Money Market Euro	C	Capitalización	LU0093583077	0.50%
	C	Distribución	LU0093583234	0.50%
	I	Capitalización	LU0206982331	0.20%
	R	Capitalización	LU0936337848	0.20%
	R2	Distribución	LU1389877876	0.13%
	V	Capitalización	LU0323048693	0.05%
	Z	Capitalización	LU0391999124	0.00%
Candriam Money Market Euro AAA	C	Capitalización	LU0354091653	0.45%
	C	Distribución	LU0354091737	0.45%
	I	Capitalización	LU0354091901	0.14%
	I	Distribución	LU0354127358	0.14%
	R	Capitalización	LU0936338655	0.14%
	V	Capitalización	LU0354092115	0.05%
	Z	Distribución	LU0354092206	0.05%
Candriam Money Market USD Sustainable	Z	Capitalización	LU0391999470	0.00%
	C	Capitalización	LU0049341216	0.50%
	C	Distribución	LU0094032728	0.50%
	I	Capitalización	LU0206982414	0.20%
	I	Distribución	LU0355214700	0.20%
	V	Capitalización	LU0323048347	0.06%
	Z	Capitalización	LU0391999553	0.00%

La siguiente tabla muestra los tipos anuales de la comisión de gestión máximos aplicados a 31 de diciembre de 2023 a los OICVM en que invierte Candriam Money Market.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%

### Nota 4 - 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) los gastos en que incurra directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y los cargos del depositario, las comisiones y los gastos de los auditores independientes autorizados, los gastos de cobertura de las acciones, incluidos los facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios abonados al Consejo de Administración y los gastos y los costes razonables en que incurra el Consejo de Administración o en que se incurra por sus miembros;

b) una «comisión de servicio», que se abona a la Sociedad Gestora y que incluye el importe pendiente de los Gastos operativos y administrativos una vez deducidos los gastos que se indican anteriormente en el apartado (a), a saber, entre otros, las comisiones y los gastos del agente domiciliario, el agente administrativo, el agente de transferencias y registrador y el agente de pagos principal, los costes asociados al registro y el mantenimiento de dicho registro en todas las jurisdicciones (como las comisiones cobradas por las autoridades de supervisión correspondientes, los gastos de traducción y la remuneración de los representantes en el extranjero y los agentes de pagos locales), los costes de publicación de las cotizaciones, los gastos postales y de comunicaciones, los gastos de elaboración, de impresión, de traducción y de distribución de los folletos, de los documentos de datos fundamentales para el inversor, de las notificaciones para los accionistas, de los informes financieros y de cualquier otro documento destinado a los accionistas, los honorarios y los gastos jurídicos, los cargos y los gastos relacionados con la suscripción de cualquier abono/licencia o cualquier otro uso de información o datos de pago, los gastos derivados del uso de una marca comercial registrada por la SICAV, los gastos y las comisiones que pagar a la Sociedad Gestora y/o sus delegados y/o cualquier otro agente designado por la SICAV misma y/o expertos independientes.

Los Gastos operativos y administrativos se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones.

Al final de un ejercicio 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.

Se pagarán mensualmente.





## Otras notas a los estados financieros

### Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Los tipos máximos en vigor a 31 de diciembre de 2023 son:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Money Market Euro	C	Distribución	LU0093583234	0.30%
	C	Capitalización	LU0093583077	0.30%
	I	Capitalización	LU0206982331	0.17%
	R	Capitalización	LU0936337848	0.30%
	R2	Distribución	LU1389877876	0.30%
	V	Capitalización	LU0323048693	0.17%
Candriam Money Market Euro AAA	Z	Capitalización	LU0391999124	0.17%
	C	Distribución	LU0354091737	0.30%
	C	Capitalización	LU0354091653	0.30%
	I	Distribución	LU0354127358	0.17%
	I	Capitalización	LU0354091901	0.17%
	R	Capitalización	LU0936338655	0.30%
Candriam Money Market USD Sustainable	V	Distribución	LU0354092206	0.17%
	V	Capitalización	LU0354092115	0.17%
	Z	Capitalización	LU0391999470	0.17%
	C	Distribución	LU0094032728	0.25%
	C	Capitalización	LU0049341216	0.25%
	I	Distribución	LU0355214700	0.16%
	I	Capitalización	LU0206982414	0.16%
	V	Capitalización	LU0323048347	0.16%
	Z	Capitalización	LU0391999553	0.16%

### Nota 5 - Impuesto de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y de la normativa en vigor en la actualidad, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,01%, pagadero trimestralmente y calculado a partir del valor liquidativo de la SICAV al final de cada trimestre. Este tipo quedará reducido al 0% en el caso de las clases reservadas para inversores institucionales.

No se deberá ningún impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*) sobre los activos que la SICAV mantenga en participaciones de otros OICVM ya sometidos a dicho impuesto en Luxemburgo.

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 prejuzgar 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 rebate 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 6 - Dividendos

La SICAV repartió los siguientes dividendos durante el período cerrado a 31 de diciembre de 2023:

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
Candriam Money Market Usd Sustainable	C	USD	0.29	27/04/2023
	I	USD	0.44	27/04/2023

### Nota 7 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados OTC, se ha recibido y proporcionado efectivo como garantía de/a Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Société Générale SA y UBS Europe SE (Brexit / en curso) por importe de para:



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 7 – Garantía (continuación)

<b>Subfondos</b>	<b>Divisa</b>	<b>Garantía en efectivo pagada</b>	<b>Garantía en efectivo mantenida</b>
Candriam Money Market Euro	EUR	(1,600,000)	710,000
Candriam Money Market USD Sustainable	USD	(440,000)	0

### Nota 8 - 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 9 - Hechos posteriores al cierre

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 planteamiento de compromiso como método para determinar el riesgo global para todos los subfondos de la Sociedad.

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

La Sociedad Gestora no ejerce derechos de voto de los fondos considerados.

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



## Información adicional sin auditar

### 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 2023 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): 17.425.254 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 6.348.617 EUR.
- Número de beneficiarios: 146.

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 de los fondos. 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: 5.155.684 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): 2.015.066 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 2023:

- 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): 25.071.403 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 8.188.525 EUR.
- Número de beneficiarios: 245.

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 de los fondos. 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: 6,214,566
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal del gestor de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es gestor de inversión (excluidos los cuadros superiores): 4.602.623 EUR.

Remuneración pagada por Candriam al personal de su sucursal en Bélgica (es decir, Candriam – Succursale française), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2023:

- 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): 19.094.936 EUR.
- Importe bruto total de la remuneración variable abonada: 6.255.350 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 de los fondos. 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: 4.298.365 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal del gestor de inversión cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es gestor de inversión (excluidos los cuadros superiores): 3.422.966 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

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

Los subfondos de la SICAV están clasificados como conformes al artículo 8 o 9 del SFDR y la información correspondiente se divulga a continuación para cada subfondo.

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental 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**. Dicho Reglamento no incluye 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 un objetivo de inversión sostenible?

**SÍ**

- Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%
- en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%

**NO**

- Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80.03% de 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 se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales 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, municiones de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido).
- evitando la exposición a países que se consideran regímenes opresivos;
- 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.

En el caso de los emisores soberanos, estas evaluaciones se basan en el análisis de la gestión que hacen los países de su capital natural, humano, social y económico. Además, se utilizan filtros de exclusión para descartar a los emisores que no cumplen las normas democráticas y de gobernanza.

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 para las empresas.

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?».

KPI de sostenibilidad Nombre	Cartera	Índice de referencia	Nuevo indicador
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 140)	24.12		

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

El subfondo también ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad.

KPI de sostenibilidad Nombre	Año	Cartera	Índice de referencia
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 140)	2022	64.12	

La asignación de activos del producto financiero ha evolucionado con el paso de los años.

Categoría de inversión	Proporción de inversiones	Proporción de inversiones
	2023	2022
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	93.31%	90.49%
n.º 2 Otras	6.69%	9.80%
n.º 1A Sostenibles	80.03%	79.01%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	13.27%	11.47%
Ajustadas a la taxonomía	0.00%	0.00%
Otras medioambientales	46.48%	47.28%
Sociales	33.55%	31.73%

## ● **¿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 causan 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 y soberanos.

Basándose en sus 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?**

La consideración de las principales incidencias adversas es una parte esencial del 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, mediante

varios métodos.

Para el análisis de empresas, estos métodos incluyen:

1. Calificaciones ASG de las empresas: la metodología de análisis y selección 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 positiva o adversa en los principales desafíos de sostenibilidad como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Selección negativa de las empresas, que consiste en una exclusión normativa y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Actividades de implicación con las empresas basadas en el diálogo, que ayuden a evitar o mitigar las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan la política de implicación de Candriam, y al revés.

Para el análisis de los emisores soberanos, estos métodos incluyen:

1. Puntuaciones ASG de países: la metodología de análisis y selección ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde la perspectiva de cuatro capitales de desarrollo sostenible:

- capital natural, evaluando cómo un país conserva y utiliza sus recursos naturales de forma sostenible;
- capital humano, midiendo la productividad económica y creativa mediante la evaluación de los niveles de educación y experiencia, innovación, salud, incluyendo cuestiones de sostenibilidad;
- capital social, evaluando la sociedad civil y las instituciones estatales de cada país, centrándose en la transparencia y la democracia, la eficacia del gobierno, la corrupción, la desigualdad y la seguridad de la población;
- capital económico, evaluando los fundamentos económicos de un país con el fin de determinar la capacidad de cada gobierno para financiar y apoyar políticas de desarrollo sostenible a largo plazo.

2. Selección negativa de los países que incluyen, en particular, los siguientes elementos:

- Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se basa en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y el alcance de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

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 cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



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

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 UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra 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 Producto financiero, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad: voto, diálogo, exclusiones y/o seguimiento (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/es/private/sfdr/>)

### IMPLICACIÓN

Nuestra política de implicación está disponible en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIÁLOGO con emisores corporativos

Este producto financiero invierte en emisores corporativos. Las siguientes estadísticas se refieren a las actividades de implicación que hemos realizado con estos emisores corporativos.

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.

En noviembre de 2021, Candriam se unió a la iniciativa Net Zero Asset Management [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Mediante la implicación, nuestro objetivo es alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. 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 combinamos el diálogo individual con el colaborativo.

De hecho, 5 emisores del producto financiero forman parte de los objetivos prioritarios de la campaña Candriam Net Zero Engagement.

Además, seguimos apoyando activamente CDP Climate [<https://www.cdp.net/es>], una gran encuesta de transparencia que sustenta nuestros procesos de inversión: de los 27 emisores del producto financiero a los que nos dirigimos, el 92,59 % han cumplimentado correctamente la última encuesta. Las encuestas cumplimentadas nos dan acceso a datos actualizados y más precisos sobre las emisiones de ámbito 1, 2 y 3.

Candriam también participa activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+ o las iniciativas IIGCC y ShareAction Climate en las empresas financieras. Dichas iniciativas iban dirigidas a 18 emisores del producto financiero. 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 (Publicaciones | Candriam) [<https://www.candriam.com/es/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, 14 emisores con presencia en el producto financiero también han sido contactados 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).

La inclusión tampoco se queda atrás, con 25 emisores de la cartera que se han implicado más específicamente en temas relacionados con la PIA 12 (Brecha salarial de género no ajustada) o la PIA 13 (Diversidad de género en los consejos de administración).

Si bien las PIA mencionadas anteriormente prevalecen a la hora de considerar la implicación realizada para este producto financiero en 2023, otras PIA como las relacionadas con la biodiversidad también pueden haber sido abordados en nuestros diálogos con los

emisores. Para más información, consulte la Revisión anual de Implicación de Candriam en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **EXCLUSIONES**

### **PIA 10**

De acuerdo con la PIA 10, el análisis normativo de Candriam determina si una empresa cumple los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para cada una de las categorías principales: derechos humanos (HR), derechos laborales (LR), medioambiente (ENV) y anticorrupción (AC). Nuestro análisis basado en normas incorpora diversas referencias internacionales, como la Declaración de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, los Convenios Fundamentales de la OIT y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE, lo que garantiza una cobertura exhaustiva de los derechos humanos, las normas laborales, la corrupción y la discriminación.

En la política de exclusión de empresas de Nivel 1 de Candriam, se excluyen las empresas que han cometido las infracciones más graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Esta lista se centra en una interpretación estricta de las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según la evaluación de los analistas ASG de Candriam.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, por infracciones significativas y repetidas de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y anticorrupción, según la definición del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE.

### **PIA 14**

Candriam se compromete firmemente a excluir de todas sus inversiones a las empresas directamente implicadas en el desarrollo, la producción, las pruebas, el mantenimiento y la venta de armas controvertidas (minas terrestres antipersonas, municiones de racimo, armas y blindajes de uranio empobrecido, armas químicas, armas biológicas y armas de fósforo blanco). Consideramos que estas actividades perjudiciales presentan riesgos sistémicos y de reputación.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, debido a su implicación en estas actividades.

### **PIA 16**

Nuestra lista de regímenes represivos está formada por países en los que los derechos humanos se vulneran con regularidad, las libertades fundamentales se niegan sistemáticamente y la seguridad personal no está garantizada debido al fracaso del gobierno y a infracciones éticas sistemáticas. También estamos muy atentos a los Estados totalitarios o a los países cuyos gobiernos están implicados en una guerra contra su propio pueblo. Para elaborar la lista de regímenes represivos, nos basamos en datos proporcionados por fuentes externas, como el Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House, los Indicadores de Gobernanza del Banco Mundial y el Índice de Democracia de The Economist Intelligence Unit, que guían nuestro examen cualitativo de los países no democráticos.

Para esta lista de países, los analistas de Candriam han desarrollado procesos que se aplican tanto a las inversiones soberanas como a las corporativas, incluyendo procesos de exclusión, mitigación e implicación basados en nuestra evaluación de riesgos. Candriam considera que la deuda emitida por entidades soberanas o cuasisoberanas incluidas en la lista de regímenes represivos no es admisible para la inversión.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente.

**SEGUIMIENTO:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas

Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Producto financiero. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Producto financiero

Indicadores de las principales incidencias adversas	Valor	Cobertura (% activos calificados / activos totales)	Activos admisibles (% activos admisibles / activos totales)
2 - Huella de carbono	24.12	80.33%	83.12%
10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0.00%	83.48%	83.48%
14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0.00%	83.48%	83.48%
16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	0.00%	3.26%	3.26%



## ¿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: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Bancos y otras entidades financieras	4.63%	FRA
CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C	Bancos y otras entidades financieras	4.56%	LUX
SG FL.R 23-25 13/01Q	Bancos y otras entidades financieras	2.23%	FRA
TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	Bancos y otras entidades financieras	2.04%	CAN
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	Bancos y otras entidades financieras	2.04%	CAN
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	Bancos y otras entidades financieras	2.01%	NLD
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	Bancos y otras entidades financieras	1.76%	FRA
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	Bancos y otras entidades financieras	1.69%	CAN
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	Bancos y otras entidades financieras	1.53%	ESP
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	Bancos y otras entidades financieras	1.42%	CAN
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	Bancos y otras entidades financieras	1.18%	USA
THE TO OIEST+0.41% 14-11-23	Bancos y otras entidades financieras	1.12%	GBR
BANK O OIEST+0.39% 14-11-23	Bancos y otras entidades financieras	1.12%	GBR
JYSK B OIEST+0.32% 20-11-23	Bancos y otras entidades financieras	1.11%	DNK
NATIONAL AUST BK LDN 0.27 101123	Bancos y otras entidades financieras	1.11%	GBR

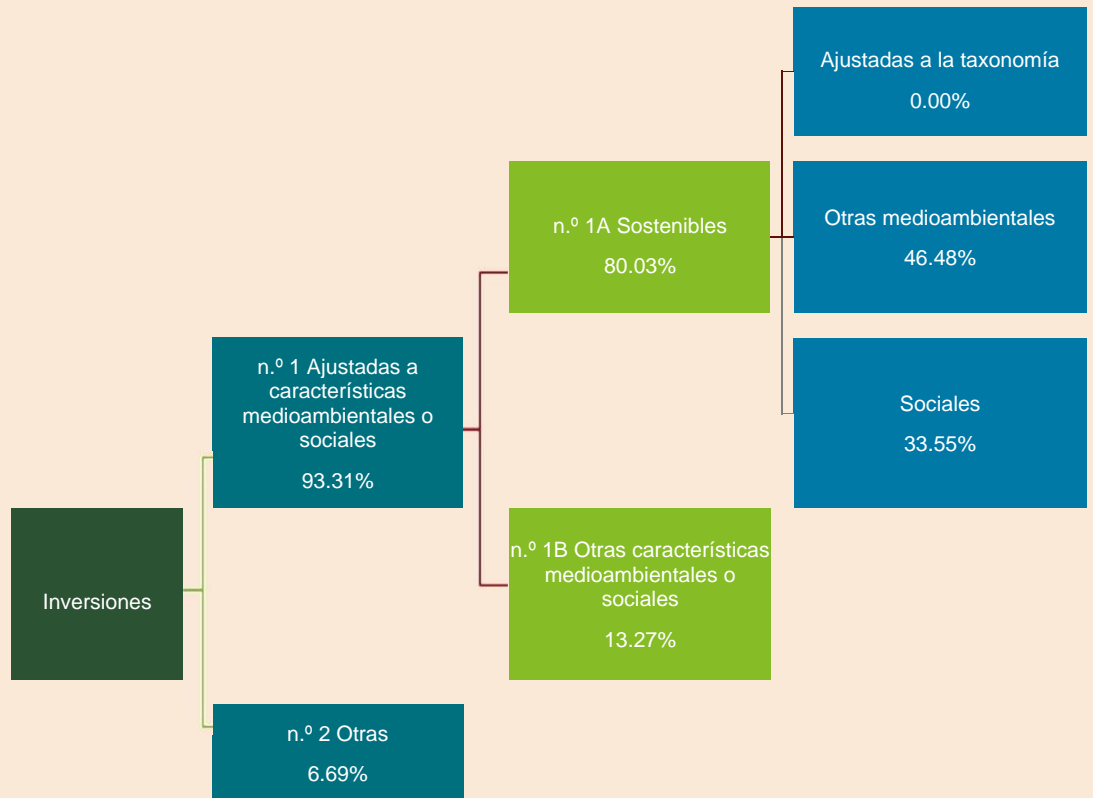
*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el período de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*



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

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

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



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

La categoría **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 como inversiones sostenibles.

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

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

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

Sector principal	% de activos
Bancos y otras entidades financieras	74.51%
Bonos de Estados, provincias y municipios	2.57%
Fondos de inversión	2.44%
Internet y servicios de Internet	2.35%
Suministros públicos	2.29%
Materiales de construcción	2.01%
Comunicación	1.91%
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.76%
Construcción de máquinas y aparatos	1.21%
Instituciones inclasificables	1.07%
Bienes inmuebles	1.06%
Neumáticos y caucho	0.94%
Productos químicos	0.89%
Ingeniería eléctrica	0.86%
Vehículos de carretera	0.78%

*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el periodo de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de 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 la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



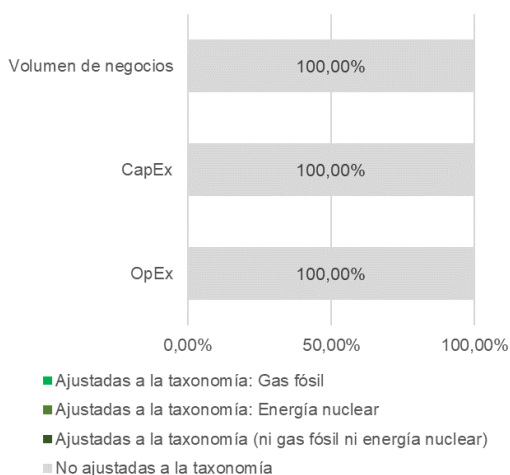
## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

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

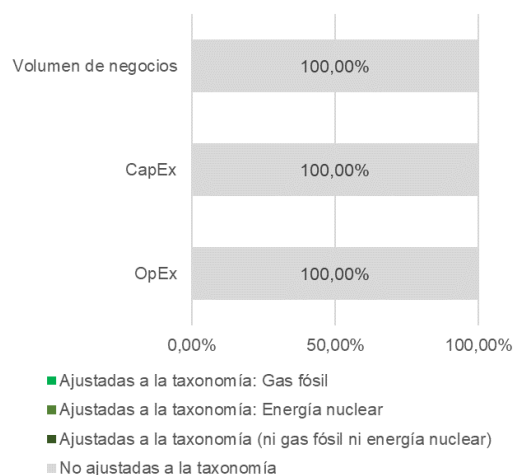
- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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 adaptación a la taxonomía correspondiente a 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.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos\*



#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa 100.00% de las inversiones totales.

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

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición 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?**

Año	% inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE
2023	0.00%
2022	0.00%

● **¿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.

 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 46,48 % 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 2023 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 33,55 %.

● **¿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 6,69 % 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. Estas inversiones se han vendido durante el período o se han considerado como otras inversiones.
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación, que no reúnen características medioambientales o sociales o que podrían no someterse a una selección ASG o para las que no se disponía de datos ASG. Estas inversiones han respetado la buena gobernanza.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name») utilizados con fines de exposición y cobertura.



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

El producto financiero pretende lograr una huella de carbono inferior a 140 toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

En el período de referencia, el producto financiero emitió 24,12 toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

Comparado con el año anterior, la huella de carbono del producto financiero ha disminuido un 62,38 %.

El producto financiero ha logrado su objetivo favoreciendo a los emisores con menor huella de carbono.





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

Los **índices de 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 o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental 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**. Dicho Reglamento no incluye 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 un objetivo de inversión sostenible?

**SÍ**

- Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: \_\_\_%
- en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: \_\_\_%

**NO**

- Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81.54% de 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 se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales 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, municiones de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido).
- evitando la exposición a países que se consideran regímenes opresivos;
- 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.

En el caso de los emisores soberanos, estas evaluaciones se basan en el análisis de la gestión que hacen los países de su capital natural, humano, social y económico. Además, se utilizan filtros de exclusión para descartar a los emisores que no cumplen las normas democráticas y de gobernanza.

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 para las empresas.

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?».

KPI de sostenibilidad Nombre	Cartera	Índice de referencia	Nuevo indicador
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 140)	50.27		

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

El subfondo también ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad.

KPI de sostenibilidad Nombre	Año	Cartera	Índice de referencia
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 140)	2022	14.41	

La asignación de activos del producto financiero ha evolucionado con el paso de los años.

Categoría de inversión	Proporción de inversiones	Proporción de inversiones
	2023	2022
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	88.58%	93.18%
n.º 2 Otras	11.42%	6.82%
n.º 1A Sostenibles	81.54%	85.20%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	7.05%	7.98%
Ajustadas a la taxonomía	0.00%	0.00%
Otras medioambientales	49.79%	52.64%
Sociales	31.75%	32.56%

## ● **¿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 causan 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 y soberanos.

Basándose en sus 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?**

La consideración de las principales incidencias adversas es una parte esencial del 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, mediante

varios métodos.

Para el análisis de empresas, estos métodos incluyen:

1. Calificaciones ASG de las empresas: la metodología de análisis y selección 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 positiva o adversa en los principales desafíos de sostenibilidad como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Selección negativa de las empresas, que consiste en una exclusión normativa y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Actividades de implicación con las empresas basadas en el diálogo, que ayuden a evitar o mitigar las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan la política de implicación de Candriam, y al revés.

Para el análisis de los emisores soberanos, estos métodos incluyen:

1. Puntuaciones ASG de países: la metodología de análisis y selección ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde la perspectiva de cuatro capitales de desarrollo sostenible:

- capital natural, evaluando cómo un país conserva y utiliza sus recursos naturales de forma sostenible;
- capital humano, midiendo la productividad económica y creativa mediante la evaluación de los niveles de educación y experiencia, innovación, salud, incluyendo cuestiones de sostenibilidad;
- capital social, evaluando la sociedad civil y las instituciones estatales de cada país, centrándose en la transparencia y la democracia, la eficacia del gobierno, la corrupción, la desigualdad y la seguridad de la población;
- capital económico, evaluando los fundamentos económicos de un país con el fin de determinar la capacidad de cada gobierno para financiar y apoyar políticas de desarrollo sostenible a largo plazo.

2. Selección negativa de los países que incluyen, en particular, los siguientes elementos:

- Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se basa en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y el alcance de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

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 cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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

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 UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra 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 Producto financiero, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad: voto, diálogo, exclusiones y/o seguimiento (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/es/private/sfdr/>)

### IMPLICACIÓN

Nuestra política de implicación está disponible en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIÁLOGO con emisores corporativos

Este producto financiero invierte en emisores corporativos. Las siguientes estadísticas se refieren a las actividades de implicación que hemos realizado con estos emisores corporativos.

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.

En noviembre de 2021, Candriam se unió a la iniciativa Net Zero Asset Management [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Mediante la implicación, nuestro objetivo es alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. 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 combinamos el diálogo individual con el colaborativo.

De hecho, dos emisores del producto financiero forman parte de los objetivos prioritarios de la campaña Candriam Net Zero Engagement.

Además, seguimos apoyando activamente CDP Climate [<https://www.cdp.net/es>], una gran encuesta de transparencia que sustenta nuestros procesos de inversión: de los 9 emisores del producto financiero a los que nos dirigimos, el 88,89 % han cumplimentado correctamente la última encuesta. Las encuestas cumplimentadas nos dan acceso a datos actualizados y más precisos sobre las emisiones de ámbito 1, 2 y 3.

Candriam también participa activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+ o las iniciativas IIGCC y ShareAction Climate en las empresas financieras. Dichas iniciativas iban dirigidas a cinco emisores del producto financiero. 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 (Publicaciones | Candriam) [<https://www.candriam.com/es/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, 7 emisores con presencia en el producto financiero también han sido contactados 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).

La inclusión tampoco se queda atrás, con 9 emisores de la cartera que se han implicado más específicamente en temas relacionados con la PIA 12 (Brecha salarial de género no ajustada) o la PIA 13 (Diversidad de género en los consejos de administración).

Si bien las PIA mencionadas anteriormente prevalecen a la hora de considerar la implicación realizada para este producto financiero en 2023, otras PIA como las relacionadas con la biodiversidad también pueden haber sido abordados en nuestros diálogos con los

emisores. Para más información, consulte la Revisión anual de Implicación de Candriam en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **EXCLUSIONES**

### **PIA 10**

De acuerdo con la PIA 10, el análisis normativo de Candriam determina si una empresa cumple los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para cada una de las categorías principales: derechos humanos (HR), derechos laborales (LR), medioambiente (ENV) y anticorrupción (AC). Nuestro análisis basado en normas incorpora diversas referencias internacionales, como la Declaración de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, los Convenios Fundamentales de la OIT y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE, lo que garantiza una cobertura exhaustiva de los derechos humanos, las normas laborales, la corrupción y la discriminación.

En la política de exclusión de empresas de Nivel 1 de Candriam, se excluyen las empresas que han cometido las infracciones más graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Esta lista se centra en una interpretación estricta de las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según la evaluación de los analistas ASG de Candriam.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, por infracciones significativas y repetidas de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y anticorrupción, según la definición del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE.

### **PIA 14**

Candriam se compromete firmemente a excluir de todas sus inversiones a las empresas directamente implicadas en el desarrollo, la producción, las pruebas, el mantenimiento y la venta de armas controvertidas (minas terrestres antipersonas, municiones de racimo, armas y blindajes de uranio empobrecido, armas químicas, armas biológicas y armas de fósforo blanco). Consideramos que estas actividades perjudiciales presentan riesgos sistémicos y de reputación.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, debido a su implicación en estas actividades.

### **PIA 16**

Nuestra lista de regímenes represivos está formada por países en los que los derechos humanos se vulneran con regularidad, las libertades fundamentales se niegan sistemáticamente y la seguridad personal no está garantizada debido al fracaso del gobierno y a infracciones éticas sistemáticas. También estamos muy atentos a los Estados totalitarios o a los países cuyos gobiernos están implicados en una guerra contra su propio pueblo. Para elaborar la lista de regímenes represivos, nos basamos en datos proporcionados por fuentes externas, como el Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House, los Indicadores de Gobernanza del Banco Mundial y el Índice de Democracia de The Economist Intelligence Unit, que guían nuestro examen cualitativo de los países no democráticos.

Para esta lista de países, los analistas de Candriam han desarrollado procesos que se aplican tanto a las inversiones soberanas como a las corporativas, incluyendo procesos de exclusión, mitigación e implicación basados en nuestra evaluación de riesgos. Candriam considera que la deuda emitida por entidades soberanas o cuasisoberanas incluidas en la lista de regímenes represivos no es admisible para la inversión.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente.

**SEGUIMIENTO:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas

Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Producto financiero. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Producto financiero

Indicadores de las principales incidencias adversas	Valor	Cobertura (% activos calificados / activos totales)	Activos admisibles (% activos admisibles / activos totales)
2 - Huella de carbono	50.27	61.97%	66.14%
10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0.00%	64.82%	66.22%
14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0.00%	64.51%	66.28%
16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	0.00%	20.29%	20.49%



## ¿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: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
KBC BANK NV ZCP 030723	Bancos y otras entidades financieras	2.14%	BEL
NESTLE FIN ZCP 30-06-23	Bancos y otras entidades financieras	1.60%	LUX
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 130423	Bancos y otras entidades financieras	1.44%	ESP
OP CORPORATE BANK ZCP 29-09-23	Bancos y otras entidades financieras	1.30%	FIN
FRAN TREA BILL BTF ZCP 23-08-23	Bonos de Estados, provincias y municipios	1.28%	FRA
EURO UNIO BILL ZCP 07-04-23	Organizaciones supranacionales	1.08%	BEL
MUFG BANK LTD ZCP 030423	Bancos y otras entidades financieras	1.08%	GBR
REGION HAUTS DE FRA ZCP 200723	Bonos de Estados, provincias y municipios	1.07%	FRA
DUTC TREA CERT ZCP 29-06-23	Bonos de Estados, provincias y municipios	1.07%	NLD
AIR LIQUIDE FINANCE ZCP 041023	Bancos y otras entidades financieras	1.02%	FRA
NRW.BANK ZCP 091023	Bancos y otras entidades financieras	1.02%	DEU
0473820FRENCH R ZCP 100124	Bonos de Estados, provincias y municipios	1.01%	FRA
PARIS (VILLE DE) ZCP 200423	Bonos de Estados, provincias y municipios	1.01%	FRA
SVENSKA HANDELSBANK ZCP 170423	Bancos y otras entidades financieras	1.00%	SWE
DUTC TREA CERT ZCP 30-01-24	Bancos y otras entidades financieras	0.99%	NLD

*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el período de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*

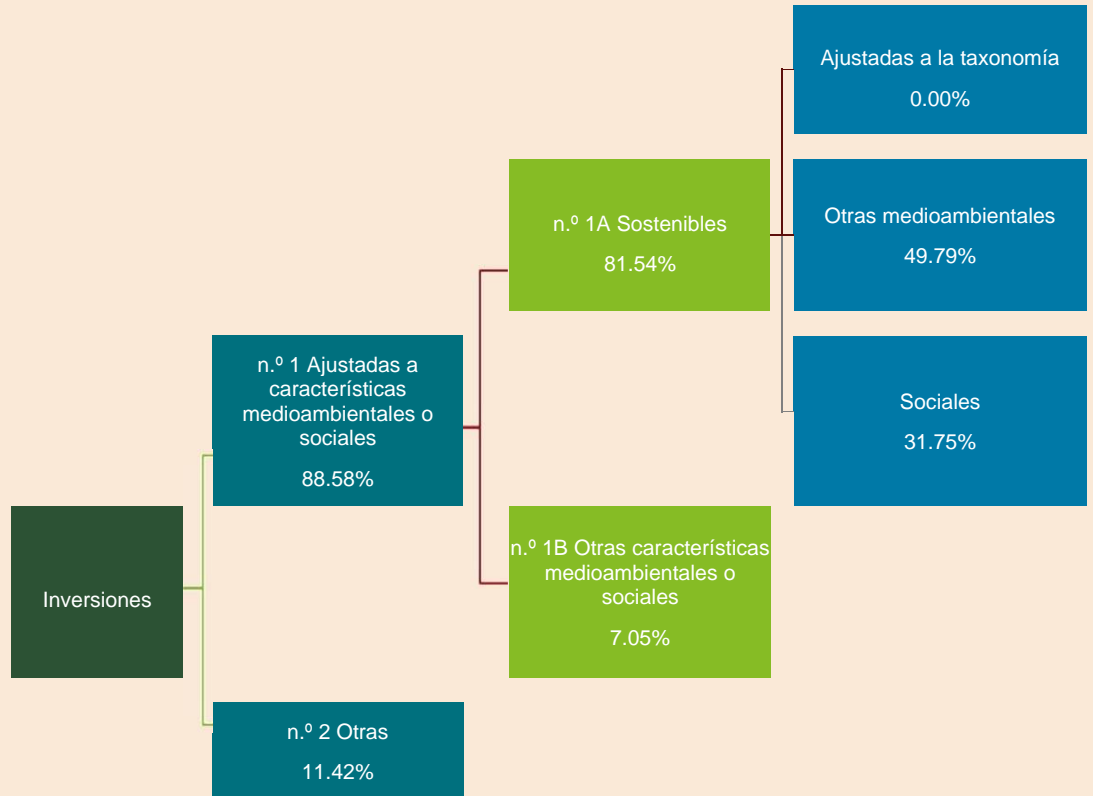




## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

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



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

La categoría 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 como inversiones sostenibles.

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

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

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

Sector principal	% de activos
Bancos y otras entidades financieras	69.44%
Bonos de Estados, provincias y municipios	15.12%
Bienes de consumo varios	3.49%
Seguros	1.99%
Industria farmacéutica	1.48%
Servicios varios	1.25%
Organizaciones supranacionales	1.08%
Instituciones inclasificables	1.07%
Suministros públicos	0.98%
Comercio minorista y grandes almacenes	0.87%
Bienes inmuebles	0.76%
Otros	0.71%
Internet y servicios de Internet	0.60%
Construcción de máquinas y aparatos	0.57%
Transporte	0.45%

*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el periodo de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de 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 la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



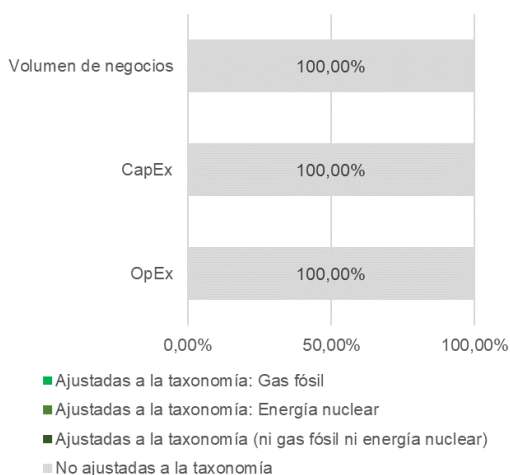
## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

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

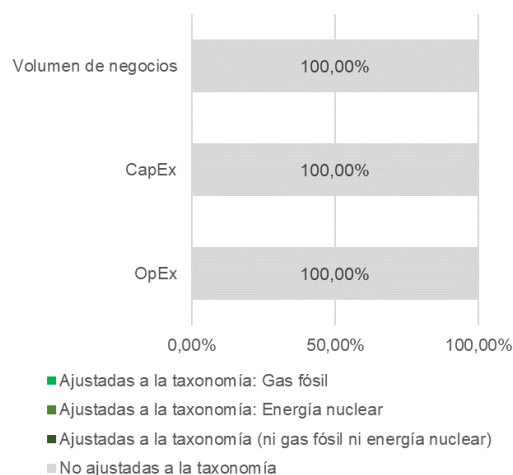
- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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 adaptación a la taxonomía correspondiente a 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.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos\*



#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa 100.00% de las inversiones totales.

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

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición 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?**

Año	% inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE
2023	0.00%
2022	0.00%

● **¿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.

 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 49,79 % 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 2023 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 31,75 %.

● **¿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 11,42 % 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. Estas inversiones se han vendido durante el período o se han considerado como otras inversiones.
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación, que no reúnen características medioambientales o sociales o que podrían no someterse a una selección ASG o para las que no se disponía de datos ASG. Estas inversiones han respetado la buena gobernanza.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name») utilizados con fines de exposición y cobertura.



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

El producto financiero pretende lograr una huella de carbono inferior a 140 toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

En el período de referencia, el producto financiero emitió 50,27 toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

El producto financiero ha logrado su objetivo favoreciendo a los emisores con menor huella de carbono.



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

Los **índices de 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.

## Objetivo de inversión sostenible

**Investición sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental 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**. Dicho Reglamento no incluye 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 un objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 48.67%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: 43.83%</p>	<p><input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversión sostenible</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>



### ¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El logro de los objetivos de inversión sostenible se midió empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono inferior a un umbral absoluto determinado.
- Puntuación ASG: el Subfondo pretendía tener una puntuación ASG media ponderada, obtenida con el análisis ASG propio de Candriam y que incluyera los emisores corporativos y soberanos, superior a 50 (en una escala de 0 a 100).

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 de ISR de Nivel 3 de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusión de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

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

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 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.

En el caso de los emisores soberanos, estas evaluaciones se basan en el análisis de la gestión que hacen los países de su capital natural, humano, social y económico. Además, se utilizan filtros de exclusión para descartar a los emisores que no cumplen las normas democráticas y de gobernanza.

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 para las empresas.

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.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener una huella de carbono inferior a un umbral absoluto determinado.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

KPI de sostenibilidad Nombre	Cartera	Índice de referencia	Nuevo indicador
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 100)	32.62		
Puntuación ESG - País y Empresa - Superior al 50	56.86		

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

El subfondo también ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad.

KPI de sostenibilidad Nombre	Año	Cartera	Índice de referencia
Huella de carbono - Empresa - Ámbito 1 y 2 - Inferior al umbral absoluto (actualmente 100)	2022	15.81	
Puntuación ESG - País y Empresa - Superior al 50	2022	56.18	

La asignación de activos del producto financiero ha evolucionado con el paso de los años.

Categoría de inversión	Proporción de inversiones	Proporción de inversiones
	2023	2022
n.º 1 Sostenibles	92.50%	90.46%
n.º2 No sostenibles	7.50%	11.55%
Medioambientales	48.67%	46.32%
Sociales	43.83%	44.14%
Ajustadas a la taxonomía	0.00%	0.00%
Otros	48.67%	46.32%



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 cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible 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 (corporativos y soberanos) 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:

Para el análisis de los emisores corporativos, estos métodos incluyen:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de análisis y selección 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. Selección negativa 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.

Para el análisis de los emisores soberanos, estos métodos incluyen:

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de análisis y selección ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.

2. Selección negativa de los países, que incluye lo siguiente:

- Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
- Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

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 y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, 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.

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 Producto financiero, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad: voto, diálogo, exclusiones y/o seguimiento (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/es/private/sfdri/>)

## IMPLICACIÓN

Nuestra política de implicación está disponible en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIÁLOGO con emisores corporativos

Este producto financiero invierte en emisores corporativos. Las siguientes estadísticas se refieren a las actividades de implicación que hemos realizado con estos emisores corporativos.

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.

En noviembre de 2021, Candriam se unió a la iniciativa Net Zero Asset Management [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Mediante la implicación, nuestro objetivo es alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. 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 combinamos el diálogo individual con el colaborativo.

De hecho, 2 emisores del producto financiero forman parte de los objetivos prioritarios de la campaña Candriam Net Zero Engagement.

Además, seguimos apoyando activamente CDP Climate [<https://www.cdp.net/es>], una gran encuesta de transparencia que sustenta nuestros procesos de inversión: de los 19 emisores del producto financiero a los que nos dirigimos, el 100 % han cumplimentado correctamente la última encuesta. Las encuestas cumplimentadas nos dan acceso a datos actualizados y más precisos sobre las emisiones de ámbito 1, 2 y 3.

Candriam también participa activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+ o las iniciativas IIGCC y ShareAction Climate en las empresas financieras. Dichas iniciativas iban dirigidas a 2 emisores del producto financiero. 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 (Publicaciones | Candriam) [<https://www.candriam.com/es/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, 15 emisores con presencia en el producto financiero también han sido contactados 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).

La inclusión tampoco se queda atrás, con 17 emisores de la cartera que se han implicado más específicamente en temas relacionados con la PIA 12 (Brecha salarial de género no ajustada) o la PIA 13 (Diversidad de género en los consejos de administración).

Si bien las PIA mencionadas anteriormente prevalecen a la hora de considerar la implicación realizada para este producto financiero en 2023, otras PIA como las relacionadas con la biodiversidad también pueden haber sido abordadas en nuestros diálogos con los emisores. Para más información, consulte la Revisión anual de Implicación de Candriam en el sitio web de Candriam [<https://www.candriam.com/es/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONES

### PIA 3

Además de las empresas dedicadas a las actividades del carbón térmico, el petróleo y el gas (PIA 4), las empresas generadoras de electricidad con una intensidad de carbono superior a 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PIA 3), se consideran arriesgadas para su inclusión en las inversiones sostenibles, aunque no sean universalmente controvertidas. Dado que las emisiones varían según las fuentes de generación de electricidad, es importante evaluar la huella de carbono por kilovatio/hora (kWh) para determinar hasta qué punto las empresas se ajustan a la trayectoria de los 2 grados centígrados.

Esta es la razón por la que Candriam incluye la intensidad de carbono de los productores de energía en nuestra evaluación de la sostenibilidad. Cuando no se dispone de datos sobre la intensidad de carbono, los analistas ASG de Candriam utilizan otros indicadores para evaluar el ajuste al Acuerdo de París, como el progreso en la transición energética en sintonía con los objetivos del Acuerdo de París y la integración de un escenario límite de 1,5 °C, teniendo en cuenta los planes de inversión y la credibilidad de los objetivos de neutralidad de carbono. Estos indicadores son prospectivos y evolucionan con el tiempo para reflejar los progresos realizados por las empresas en su transición.

El umbral de intensidad de carbono (PIA 3) para el producto en 2023 se estableció en 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. En el período de referencia, ningún emisor o emisores adicionales dejaron de ser admisibles para el producto financiero por superar este umbral, además de los excluidos anteriormente.

### PIA 4

La exposición a combustibles fósiles (PIA 4) sufre exclusiones estrictas en todos los fondos sostenibles de Candriam. El carbón térmico, reconocido por su impacto perjudicial y sus graves implicaciones financieras y de sostenibilidad, plantea riesgos sistémicos y de reputación que los beneficios financieros no pueden compensar.

Las empresas que obtienen más del 5 % de sus ventas de la minería del carbón, la generación de electricidad a partir del carbón y las operaciones relacionadas con el carbón, como la exploración, el procesamiento, el transporte y la distribución, se excluyen de manera automática.

Además, las empresas que superen un umbral del 5 % de ingresos procedentes de actividades convencionales relacionadas con el petróleo y el gas, incluidas la exploración, la extracción, el refinado y el transporte, no son admisibles para la inversión. Del mismo modo, también se excluyen las entidades con más de un 5 % de exposición a actividades no convencionales de petróleo y gas.

En el período de referencia, ningún otro emisor dejó de ser admisible para el producto financiero por superar el umbral del 5 % de exposición a actividades de carbón térmico, completando así las entidades excluidas anteriormente.

Además, ningún otro emisor dejó de ser admisible por superar el umbral del 5 % de exposición a actividades convencionales de petróleo y gas, mientras que ningún otro emisor dejó de ser admisible por superar el umbral del 5 % de exposición a actividades no convencionales de petróleo y gas.

#### **PIA 10**

De acuerdo con la PIA 10, el análisis normativo de Candriam determina si una empresa cumple los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para cada una de las categorías principales: derechos humanos (HR), derechos laborales (LR), medioambiente (ENV) y anticorrupción (AC). Nuestro análisis basado en normas incorpora diversas referencias internacionales, como la Declaración de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, los Convenios Fundamentales de la OIT y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE, lo que garantiza una cobertura exhaustiva de los derechos humanos, las normas laborales, la corrupción y la discriminación.

En la política de exclusión de ISR de Nivel 3 de Candriam, se excluyen las empresas con infracciones de graves a muy graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Esta lista se centra en una interpretación estricta de las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según la evaluación de los analistas ASG de Candriam.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, por infracciones significativas y repetidas de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y anticorrupción, según la definición del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE.

#### **PIA 14**

Candriam se compromete firmemente a excluir de todas sus inversiones a las empresas directamente implicadas en el desarrollo, la producción, las pruebas, el mantenimiento y la venta de armas controvertidas (minas terrestres antipersonas, municiones de racimo, armas y blindajes de uranio empobrecido, armas químicas, armas biológicas y armas de fósforo blanco). Consideramos que estas actividades perjudiciales presentan riesgos sistémicos y de reputación.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente, debido a su implicación en estas actividades.

#### **PIA 16**

Nuestra lista de regímenes represivos está formada por países en los que los derechos humanos se vulneran con regularidad, las libertades fundamentales se niegan sistemáticamente y la seguridad personal no está garantizada debido al fracaso del gobierno y a infracciones éticas sistemáticas. También estamos muy atentos a los Estados totalitarios o a los países cuyos gobiernos están implicados en una guerra contra su propio pueblo. Para elaborar la lista de regímenes represivos, nos basamos en datos proporcionados por fuentes externas, como el Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House, los Indicadores de Gobernanza del Banco Mundial y el Índice de Democracia de The Economist Intelligence Unit, que guían nuestro examen cualitativo de los países no democráticos.

Para esta lista de países, los analistas de Candriam han desarrollado procesos que se aplican tanto a las inversiones soberanas como a las corporativas, incluyendo procesos de exclusión, mitigación e implicación basados en nuestra evaluación de riesgos. Candriam considera que la deuda emitida por entidades soberanas o cuasisoberanas incluidas en la lista de regímenes represivos no es admisible para la inversión.

En el período de referencia, ningún emisor o emisores cubiertos directamente dejaron de ser admisibles para el producto financiero, además de los excluidos anteriormente.

**SEGUIMIENTO:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas

Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Producto financiero. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Producto financiero

Indicadores de las principales incidencias adversas	Valor	Cobertura (% activos calificados / activos totales)	Activos admisibles (% activos admisibles / activos totales)
Emisiones de GEI del ámbito 1	2,690.30	74.78%	86.16%
Emisiones de GEI del ámbito 2	775.94	74.78%	86.16%
Emisiones totales de GEI	3,466.25	74.78%	86.16%
2 - Huella de carbono	32.62	74.78%	86.16%
3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	59.57	74.78%	86.16%
4 - Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2.79%	85.11%	86.29%
10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	0.00%	86.26%	86.26%
13 - Diversidad de género de la junta directiva	38.04%	63.43%	86.23%
14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	0.00%	86.26%	86.26%
15 - Intensidad de GEI	272.31	4.70%	4.70%
16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	0.00%	4.70%	4.70%



## ¿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: 01/01/2023 - 31/12/2023.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	Alimentos y bebidas no alcohólicas	4.26%	FRA
DNB BANK ASA ZCP 060224	Bancos y otras entidades financieras	3.73%	NOR
KELLANOVA 2.65 16-23 01/12S	Alimentos y bebidas no alcohólicas	3.53%	USA
DAIMLER TRUCKS 1.1250 21-23 14/12S	Construcción de máquinas y aparatos	3.36%	USA
TORONTO DOMINION ZCP 240124	Bancos y otras entidades financieras	3.32%	CAN
0031911VEOLIA E ZCP 120324	Bancos y otras entidades financieras	3.25%	FRA
ABN AMRO BANK NV ZCP 020224	Bancos y otras entidades financieras	2.99%	NLD
JYSKE BANK DNK ZCP 081123	Bancos y otras entidades financieras	2.94%	DNK
COOPERAT RABOBANK UA ZCP 160124	Bancos y otras entidades financieras	2.90%	NLD
LA BANQUE POSTALE ZCP 060224	Bancos y otras entidades financieras	2.90%	FRA
KBC BANK N.V ZCP 120224	Bancos y otras entidades financieras	2.28%	BEL
MACQUARIE ZCP 01-08-23	Bancos y otras entidades financieras	2.20%	AUS
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 15/09Q	Bancos y otras entidades financieras	2.04%	CAN
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	Bancos y otras entidades financieras	1.90%	FRA
ABN AMRO BANK NV ZCP 220124	Servicios varios	1.78%	GBR

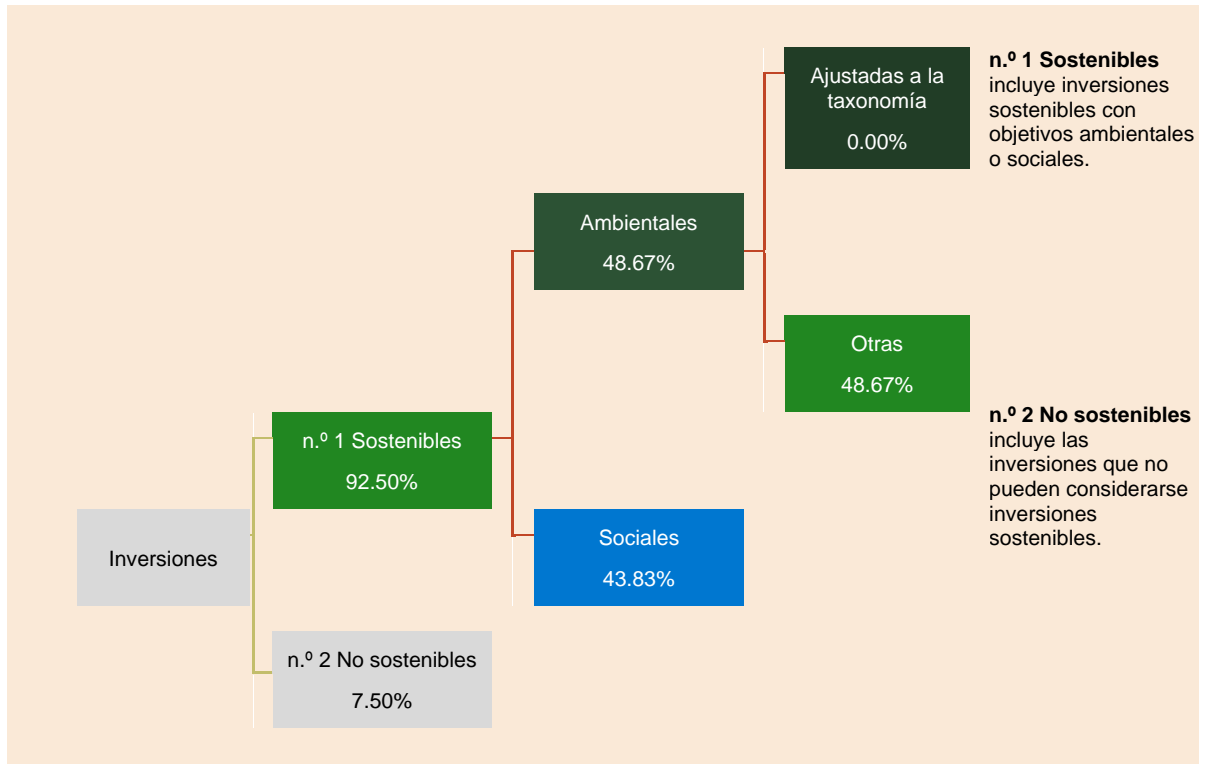
*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el período de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Bancos y otras entidades financieras	60.07%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	9.72%
Bonos de Estados, provincias y municipios	4.75%
Industria farmacéutica	4.57%
Construcción de máquinas y aparatos	3.36%
Internet y servicios de Internet	2.37%
Fondos de inversión	2.21%
Electrónica y semiconductores	2.08%
Bienes de consumo varios	2.05%
Suministros de oficina y ordenadores	1.86%
Servicios varios	1.78%
Comunicación	1.56%
Comercio minorista y grandes almacenes	1.22%
Bienes inmuebles	0.82%
Textil y prendas de vestir	0.62%

*Datos basados en las principales inversiones mantenidas de media durante el periodo de referencia. Estos datos no pueden compararse con los incluidos en la sección «Cartera de inversiones» del informe anual.*



## ¿En qué medida se ajustaron 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 energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de 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 la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), 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 o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

Sí

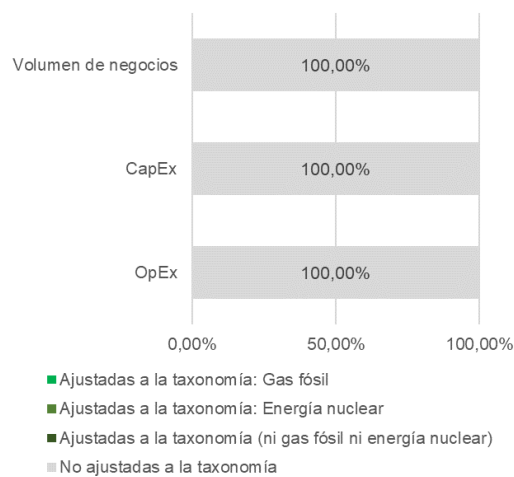
En el gas fósil

En la energía nuclear

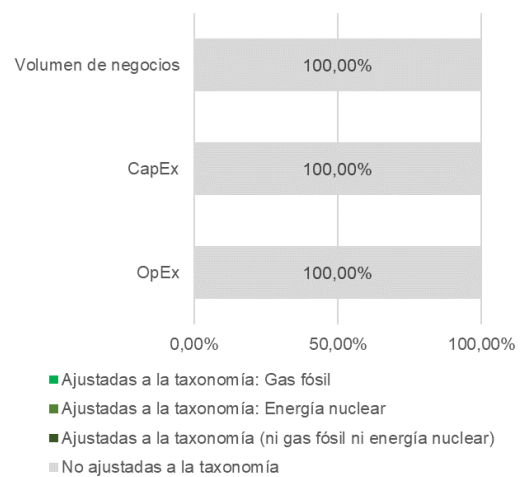
No

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 adaptación a la taxonomía correspondiente a 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.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos\*



#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa 100,00% de las inversiones totales.

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

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.




● **¿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?**

Año	% inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE
2023	0.00%
2022	0.00%

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientales y sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿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 48,67 % 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 2023 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 43,83 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías ambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en «No sostenibles» están presentes en el Subfondo en un 7,5 % 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. Estas inversiones se han vendido durante el período.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name») utilizados con fines de exposición y cobertura.

Estas inversiones no tienen incidencia alguna en la consecución de los objetivos de inversión sostenible del Subfondo, puesto que representan una parte menor de sus activos.

 **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

El producto financiero pretende lograr una huella de carbono inferior a 100 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

En el período de referencia, el producto financiero emitió 32,62 toneladas de CO<sub>2</sub>eq por millón de euros invertido.

El producto financiero ha logrado su objetivo favoreciendo a los emisores con menor huella de carbono.

El producto financiero pretende lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a un umbral absoluto establecido actualmente en 50.

En el período de referencia, el producto financiero mostró una puntuación ASG de 56,86.

Comparado con el año anterior, la puntuación ASG global del producto financiero es un 1,2 % mayor.

El producto financiero ha logrado su objetivo favoreciendo de forma selectiva a los emisores que muestran un perfil ASG más sólido. Más concretamente, el producto financiero desinvirtió en un emisor del sector de los bancos cuya puntuación ASG había empeorado.



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

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.