



Informe semestral sin auditar
Candriam Money Market

31 de diciembre de 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022
SICAV de derecho luxemburgués
Registro Mercantil de Luxemburgo B-26803*



Candriam Money Market

SICAV de derecho luxemburgués

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



Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	10
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022	13
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022	15
Estadísticas	17
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022	18
Candriam Money Market Euro	18
Candriam Money Market Euro AAA	22
Candriam Money Market USD Sustainable	25
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	28
Otras notas a los estados financieros	29
Información adicional sin auditar	35
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	37



Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

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

Consejeros

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

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

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal
Candriam Succursale française (anteriormente Candriam France)

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

Domicilio social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Depositario

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

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de 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 (anteriormente Candriam Luxembourg) y/o una o varias de sus sucursales:

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

Candriam Succursale française
40, rue Washington
F-75408 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.

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



Informe del Consejo de Administración

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



Informe del Consejo de Administración

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

Entorno de mercado

Primer trimestre

El primer trimestre de 2022 fue difícil para los mercados financieros, ya que los inversores asumieron una postura más dura de los principales bancos centrales, a la vez que aumentaban las tensiones geopolíticas y Occidente se apresuraba a imponer sanciones económicas sin precedentes a Rusia por la invasión de Ucrania.

A principios del trimestre, la zona euro seguía luchando con los cuellos de botella en el suministro que pesaban sobre la industria manufacturera, los frenos del coronavirus que afectaban a los servicios y la escasez de personal que provocaba trastornos más generales. A medida que la guerra en Ucrania se recrudecía, las consecuencias económicas se agravaron en toda Europa. Mientras tanto, la estrategia china de «cero covid» y el aumento del número de casos en Asia aumentaron la presión sobre las cadenas de suministro mundiales. Las materias primas y la energía alcanzaron precios desorbitados, convirtiéndose cada vez más en una inflación de todo y provocando datos de inflación no vistos desde la década de 1980. Dado que las empresas ya estaban frenando las inversiones y la contratación, la contracción de la actividad económica en la zona euro resultaba probable. La cuestión clave para la economía europea seguía siendo si el suministro de gas natural continuaría sin interrupciones, ya que cualquier sacudida repercutiría rápidamente en la economía y llevaría a los países que dependían en gran medida del gas ruso (sobre todo Alemania) a una recesión.

La economía estadounidense dependía menos del petróleo y el gas rusos y, por tanto, estaba más aislada del impacto económico de la guerra de Ucrania. La actividad económica se mantuvo fuerte, pero los problemas de la cadena de suministro mundial lastimaron la confianza y aumentaron los costes de los insumos. El mercado laboral seguía muy tenso, con una tasa de desempleo firme en el 3,6 % y unos salarios que aumentaban, aunque a un ritmo más lento que la inflación.

Los bancos centrales de ambos lados del Atlántico se encontraron en un delicado juego de equilibrios para evitar que la inflación se afianzara mediante espirales de precios y salarios. En un principio, el BCE pudo ganar tiempo, pero en cuanto Christine Lagarde insinuó en febrero que era posible una subida de tipos en 2022 si los datos económicos lo respaldaban, los mercados llegaron a descontar una subida acumulada de tipos de 50 pb antes de finales de 2022. En marzo, el BCE fue más allá y desvinculó las posibles decisiones de subida de tipos de sus compras de activos, que estaba previsto que se retirasen en el segundo trimestre de 2022.

La Fed se comprometió a actuar cuando fuera necesario para enfriar la inflación y, a finales de enero, el consenso del mercado ya había aumentado las apuestas a cinco subidas antes de finales de año, en claro contraste con el final de 2021. Sorprendiendo un tanto a los participantes del mercado, la Fed mantuvo su rumbo a pesar de la guerra en Ucrania y a finales de marzo abrió la puerta de par en par a subidas entre reuniones y/o subidas de 50 puntos pb. Además, era probable que la Fed empezase a reducir su balance ya en el segundo trimestre de 2022. Como prueba del nerviosismo de los mercados, cualquier vaguedad política se interpretaba entonces como una actitud dura.

Los resultados corporativos (cuarto trimestre de 2021) fueron bien recibidos en general, especialmente en EE. UU., donde continuó la fuerte racha de rentabilidad empresarial y la mayoría de las empresas han cumplido o superado las expectativas. El mercado primario se mostró excepcionalmente activo, ya que las empresas empezaron a adelantar sus compras para asegurarse unos tipos bajos y, tras un breve paréntesis debido a la crisis geopolítica, mantuvo esa tendencia durante la segunda quincena de marzo. El aumento de la oferta ha sido bien absorbido por el mercado, siendo los plazos más cortos de las emisiones multitrámite los más sobresuscritos y las nuevas emisiones fueron objeto de ofertas tan competitivas que apenas dejaron primas de nueva emisión.

Segundo trimestre

Durante el segundo trimestre, los mercados financieros se mostraron claramente volátiles, debido a las cifras récord de inflación, la estrategia de «cero covid» de China, el deterioro de las perspectivas económicas mundiales, los acontecimientos geopolíticos y los problemas de la cadena mundial de suministro. Al final del trimestre, los temores inflacionistas se vieron eclipsados por los recesivos, centrándose la atención en la duración y la gravedad de la recesión, en lugar de en si se produciría o no.

El compromiso de China con su estrategia de «cero covid» lastimó el crecimiento interno, las cadenas de suministro mundiales y la actividad económica global. Con cada vez más países europeos aislados del gas ruso y un embargo del petróleo ruso en ciernes, era improbable que esas presiones inflacionistas disminuyesen. Al contrario, las presiones inflacionistas iban a más, ya que los elevados costes de la energía, combinados con una serie de trastornos en la cadena mundial de suministro de alimentos (como el coste de los fertilizantes, los problemas logísticos, la irregularidad del clima mundial y el proteccionismo, por citar algunos), se traducían en un aumento de los precios de los alimentos en todo el mundo.

Los datos de la inflación seguían preocupando a los bancos centrales de ambos lados del Atlántico, con niveles nunca alcanzados en décadas. Mientras tanto, la Fed inició en junio la reducción de su balance y aplicó la mayor subida de tipos desde 1994 (75 pb). Mantenía su postura contundente y admitió que podría subir los tipos hasta bien entrada la recesión, si eso es lo que hace falta para reducir las presiones inflacionistas. Por otro lado, la inflación siguió añadiendo presión sobre el BCE, intensificando el debate sobre la contundencia con la que el banco central debería endurecer la política monetaria, y se esperaba ya una subida de tipos en julio de entre 25 y 50 pb.

El espectacular aumento de los diferenciales a mediados de junio en la periferia europea obligó al BCE a celebrar una reunión ad hoc y revelar su intención de diseñar un nuevo instrumento antifracturación. Este dotaría al BCE de flexibilidad en sus reinversiones de los reembolsos del PEPP, con la intención de preservar el funcionamiento del mecanismo de transmisión de la política monetaria. Su flexibilidad sería a través del tiempo, las jurisdicciones y el vencimiento, sin límite de volumen e independiente de otras carteras del BCE.

Tercer trimestre

Los mercados desafiaron a los bancos centrales en múltiples ocasiones durante el tercer trimestre de 2022, pero los bancos centrales contrarrestaron enérgicamente esas expectativas pesimistas. Mientras que el BCE seguía bajo la presión de unas cifras de inflación de dos dígitos sin precedentes, la Fed continuaba bajo la presión de una inflación por encima del objetivo y de un mercado laboral obstinadamente tenso en el que el aumento de los salarios corría el riesgo de perpetuar las presiones inflacionistas. Los bancos centrales de todo el mundo aceleraron el ritmo de las subidas para adelantarse y llegar cuanto antes a sus tipos neutrales. La Fed admitió que el crecimiento seguiría por debajo de la tendencia durante un tiempo y que los tipos subirían otro 1,25% hasta finales de año y se mantendrían altos durante algún tiempo. La labor del BCE se complicó aún más, ya que Europa se enfrentaba a una crisis energética cada vez más preocupante y —a pesar de que las reservas se han archivado antes de lo previsto— la región se preparó para un duro invierno.



Informe del Consejo de Administración

Así pues, los mercados de tipos se mantuvieron muy volátiles y los tipos a corto plazo no dejaron de subir: el Euribor a 3 y 12 meses cerró el periodo en el 1,17 % (136 pb) y el 2,56 % (152 pb), respectivamente. Los resultados corporativos fueron objeto de escrutinio por parte de los inversores, que tenían una erosión de los márgenes y un descenso de los beneficios. A pesar de que la mayoría de las previsiones fueron positivas y los resultados superaron las expectativas, los mercados se mantuvieron prudentes sobre las perspectivas para el próximo trimestre y sobre cómo gestionarán las empresas los continuos aumentos de los costes y las continuas interrupciones de la cadena de suministro.

Cuarto trimestre

Las expectativas de tipos terminales aumentaron considerablemente en EE. UU. y la UE, ya que los mercados sucumbieron a los mensajes de línea dura de los bancos centrales. En EE. UU., la economía siguió resistiendo bien y la rigidez del mercado laboral sigue siendo una espina clavada en el ojo de la Fed. En la UE, la economía estaba resistiendo mejor de lo que muchos temían, y el suave clima invernal supuso un cierto alivio para los precios de la energía. Los datos de inflación mostraron tímidos indicios de desaceleración, pero los responsables de los bancos centrales de ambos lados del Atlántico seguían preocupados por la rigidez de la inflación y prefirieron pecar de prudentes. El continuo endurecimiento de la política monetaria puso nerviosos a los mercados financieros acerca del crecimiento económico, como demuestran las curvas de tipos invertidas de los bonos del Tesoro alemanes y estadounidenses.

Así pues, los mercados de tipos se mantuvieron muy volátiles y los tipos a corto plazo no dejaron de subir: el Euribor a 3 y 12 meses cerró el periodo en el 2,13 % (+96 pb) y el 3,29 % (+73 pb), respectivamente. En general, los resultados corporativos fueron mejores de lo esperado, aunque con grandes diferencias entre las empresas en función de si pudieron repercutir en los consumidores el aumento de los costes de sus insumos. La atención se desplazó hacia el deterioro de los volúmenes por el aumento de precios, lo suscitaba dudas sobre la sostenibilidad de los planes de nuevas subidas de precios. Los bancos centrales y los datos publicaron indicaron que el crecimiento económico se ralentizaría a lo largo de 2023.

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 a más corto plazo, a la vez que favorecemos la calidad y la liquidez.

Perspectivas de mercado

Seguimos de cerca el impacto económico de la guerra en Ucrania, la evolución de las sanciones a Rusia, las presiones inflacionistas (principalmente la evolución de los precios de la energía) y los cambios en las políticas monetarias de los principales bancos centrales. Es probable que estos sean factores clave para los mercados financieros durante la primera mitad de 2023 y la incertidumbre que les rodea probablemente favorezca la volatilidad, ya que las reacciones bruscas y bidireccionales del mercado están siendo impulsadas por el flujo de noticias. Por 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 ascendente interno y seguimos prefiriendo empresas con calificaciones sólidas y apalancamiento bajo.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 30 de marzo de 2023.



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 2022, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

Base para nuestro dictamen

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

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

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

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

*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 2023

Sébastien Sadzot

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



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
Activo				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,603,403,544	320,208,790	94,901,692
Efectivo en bancos e intermediarios financieros		140,152,307	70,255,125	10,497,251
Importe por cobrar de suscripciones		4,624,582	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		3,542,271	363,434	442,400
Total activo		1,751,722,704	390,827,349	105,841,343
Pasivo				
Importe por pagar por inversiones adquiridas		12,977,830	0	0
Acreedores por reembolsos		1,926,688	0	133,966
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2d	4,860,007	0	2,079,633
Comisiones de gestión por pagar	3	279,388	43,399	31,120
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	93,220	17,744	6,565
Impuesto de suscripción por pagar	5	253,245	0	10,984
Total pasivo		20,390,378	61,143	2,262,268
Total del activo neto		1,731,332,326	390,766,206	103,579,075



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Combinado
		EUR
Activo		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	2,012,534,041
Efectivo en bancos e intermediarios financieros		220,243,226
Importe por cobrar de suscripciones		4,624,582
Intereses y dividendos por cobrar, netos		4,320,228
Total activo		2,241,722,077
Pasivo		
Importe por pagar por inversiones adquiridas		12,977,830
Acreedores por reembolsos		2,052,212
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2d	6,808,597
Comisiones de gestión por pagar	3	351,946
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	117,115
Impuesto de suscripción por pagar	5	263,537
Total pasivo		22,571,237
Total del activo neto		2,219,150,840



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

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
Activo neto al inicio del ejercicio		1,333,059,823	326,824,499	121,258,156
Ingresos				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2f	9,085,373	1,793,684	1,600,450
Intereses bancarios		557,907	353,272	195,612
Otros ingresos		3,962	2,273	53
Total ingresos		9,647,242	2,149,229	1,796,115
Gastos				
Comisiones de gestión	3	2,399,187	119,690	242,738
Gastos operativos y administrativos	4	915,404	188,708	74,314
Comisiones del depositario	4	70,869	15,201	5,202
Impuesto de suscripción	5	383,553	0	18,644
Intereses bancarios		401,702	210,532	9,603
Otros gastos		1,534	307	164
Total gastos		4,172,249	534,438	350,665
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		5,474,993	1,614,791	1,445,450
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(10,118,739)	(1,635,170)	(479,473)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2d	415,834	566,757	3,216,994
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(172,332)	(674,202)	(2,243,103)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		(4,400,244)	(127,824)	1,939,868
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	8,660,496	249,677	2,236,372
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2d	(4,860,007)	0	(2,237,880)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		(599,755)	121,853	1,938,360
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		2,578,561,390	2,333,234,473	309,801,784
Reembolsos de acciones		(2,179,689,132)	(2,269,414,619)	(329,419,225)
Conversión de divisas		0	0	0
Activo neto al final del ejercicio		1,731,332,326	390,766,206	103,579,075



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

		Combinado
		EUR
Activo neto al inicio del ejercicio		1,766,513,022
Ingresos		
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2f	12,378,659
Intereses bancarios		1,094,465
Otros ingresos		6,285
Total ingresos		13,479,409
Gastos		
Comisiones de gestión	3	2,746,319
Gastos operativos y administrativos	4	1,173,743
Comisiones del depositario	4	90,944
Impuesto de suscripción	5	401,022
Intereses bancarios		621,232
Otros gastos		1,995
Total gastos		5,035,255
Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones		8,444,154
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(12,203,169)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2d	3,996,874
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(2,948,293)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas		(2,710,434)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	11,005,626
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2d	(6,956,873)
Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones		1,338,319
Evolución del capital		
Suscripciones de acciones		5,202,076,288
Reembolsos de acciones		(4,757,765,475)
Conversión de divisas		6,988,686
Activo neto al final del ejercicio		2,219,150,840



Estadísticas

Candriam Money Market Euro

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
Total del activo neto			EUR		1,731,332,326	1,333,059,823	1,401,398,342
C	LU0093583077	Capitalización	EUR	850,904.58	508.21	510.67	515.88
C	LU0093583234	Distribución	EUR	78,973.05	353.18	355.12	359.02
I	LU0206982331	Capitalización	EUR	791,406.67	543.99	544.23	547.38
R	LU0936337848	Capitalización	EUR	1,411.19	98.13	98.20	98.78
R2	LU1389877876	Distribución	EUR	153,251.85	147.14	147.28	148.22
V	LU0323048693	Capitalización	EUR	512,737.86	1,007.46	1,007.36	1,012.69
Z	LU0391999124	Capitalización	EUR	297,492.18	1,012.59	1,012.04	1,016.97

Candriam Money Market Euro AAA

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
Total del activo neto			EUR		390,766,206	326,824,499	252,223,573
C	LU0354091653	Capitalización	EUR	1,063,953.01	102.07	102.22	102.92
C	LU0354091737	Distribución	EUR	3,373.59	100.19	99.97	-
I	LU0354091901	Capitalización	EUR	59,943.63	1,044.77	1,045.55	1,052.32
I	LU0354127358	Distribución	EUR	5.84	1,024.78	1,025.56	1,032.20
R	LU0936338655	Capitalización	EUR	7,531.75	149.63	149.77	-
V	LU0354092115	Capitalización	EUR	31,075.08	1,047.48	1,048.09	1,054.77
V	LU0354092206	Distribución	EUR	1.00	1,033.03	1,032.72	1,038.39
Z	LU0391999470	Capitalización	EUR	176,130.35	1,053.29	1,053.57	1,059.97

Candriam Money Market USD Sustainable

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
Total del activo neto			USD		103,579,075	121,258,156	175,112,698
C	LU0049341216	Capitalización	USD	81,275.51	557.70	549.25	550.27
C	LU0094032728	Distribución	USD	17,451.79	371.35	365.99	367.01
I	LU0206982414	Capitalización	USD	78,457.51	581.64	571.71	571.77
I	LU0355214700	Distribución	USD	11.00	552.04	542.66	542.52
V	LU0323048347	Capitalización	USD	1.00	1,126.31	1,105.34	1,104.57
Z	LU0391999553	Capitalización	USD	5,412.11	1,132.56	1,111.68	1,110.18



Candriam Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
AEDIFICA NV/SA ZCP 100123	5,000,000	EUR	4,984,219	0.29
AEDIFICA NV/SA ZCP 240223	14,000,000	EUR	13,924,289	0.80
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 160123	10,000,000	EUR	9,984,911	0.58
COFINIMMO SA ZCP 050123	35,000,000	EUR	34,952,717	2.02
COFINIMMO SA ZCP 130123	13,000,000	EUR	12,980,708	0.75
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	5,000,000	EUR	4,997,938	0.29
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	4,000,000	EUR	3,986,800	0.23
REGION WALLONNE ZCP 010223	13,000,000	EUR	12,978,603	0.75
REGION WALLONNE ZCP 02-01-23	13,000,000	EUR	12,982,184	0.75
			111,772,369	6.46
Dinamarca				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,000,106	1.16
NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A	5,000,000	EUR	4,995,275	0.29
			24,995,381	1.44
Francia				
AEGIDE ZCP 090123	22,000,000	EUR	21,936,120	1.27
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	2,000,000	EUR	1,999,837	0.12
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 161123	3,000,000	EUR	2,999,542	0.17
APRR SA 0.00 20-23 20/01A	5,100,000	EUR	5,095,640	0.29
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,001,162	1.16
BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	7,800,000	EUR	7,807,722	0.45
BPCE 1.125 17-23 18/01A	10,000,000	EUR	9,996,950	0.58
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	20,000,000	EUR	19,989,271	1.15
CARREFOUR BANQUE ZCP 060223	8,000,000	EUR	7,969,624	0.46
CARREFOUR BANQUE ZCP 130123	10,000,000	EUR	9,972,292	0.58
CM ARKEA 1.00 15-23 26/01A	22,700,000	EUR	22,685,699	1.31
GECINA ZCP 160123	20,000,000	EUR	19,956,504	1.15
KERING FINANCE ZCP 130123	10,000,000	EUR	9,973,317	0.58
KERING FINANCE ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,957,899	0.86
MICHELIN (CGDE) ZCP 160123	2,500,000	EUR	2,492,990	0.14
SODEXO ZCP 160123	7,000,000	EUR	6,990,831	0.40
VEOLIA ENVIRONN ZCP 070223	35,000,000	EUR	34,844,729	2.01
VEOLIA ENVIRONN ZCP 130123	16,000,000	EUR	15,935,541	0.92
			235,605,670	13.61
Alemania				
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	10,000,000	EUR	9,987,857	0.58
VOLKSWAGEN BANK GMBH ZCP 230223	2,000,000	EUR	1,992,938	0.12
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	28,000,000	EUR	27,857,524	1.61
VOLKSWAGEN LEASING 1.0000 18-23 16/02A	3,119,000	EUR	3,112,435	0.18
VOLKSWAGEN LEASING ZCP 280223	15,000,000	EUR	14,947,027	0.86
			57,897,781	3.34
Japón				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 20-02-23	23,500,000,000	JPY	166,946,271	9.64
MITSUBISHI UFJ FIN 0.68 18-23 26/01A	16,472,000	EUR	16,468,211	0.95
TOYOTA MOTOR 2.375 13-23 01/02A	4,000,000	EUR	4,001,620	0.23
			187,416,102	10.82
Luxemburgo				
DH EUROPE FINANCE II ZCP 300123	16,000,000	EUR	15,949,896	0.92
			15,949,896	0.92
Países Bajos				
ABB FINANCE BV ZCP 160123	19,000,000	EUR	18,946,264	1.09
ABB FINANCE BV ZCP 160123	7,000,000	EUR	6,980,522	0.40
AKZO NOBEL NV ZCP 160123	12,000,000	EUR	11,963,249	0.69
BMW ZCP 130123	17,500,000	EUR	17,483,078	1.01
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	20,000,000	EUR	20,007,559	1.16

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 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ENEL FINANCE INT NV ZCP 130123	6,000,000	EUR	5,981,138	0.35
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	17,000,000	EUR	16,971,951	0.98
ENEL FINANCE INT NV ZCP 230223	12,000,000	EUR	11,965,510	0.69
ENEL FINANCE INT NV ZCP 240123	17,000,000	EUR	16,947,404	0.98
IBERDROLA INT. BV ZCP 160123	20,000,000	EUR	19,941,511	1.15
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	31,000,000	EUR	30,905,658	1.79
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	20,000,000	EUR	19,990,812	1.15
			198,084,656	11.44
Noruega				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	20,000,000	EUR	19,993,523	1.15
			19,993,523	1.15
España				
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	30,000,000	EUR	29,989,650	1.73
FERROVIAL SA ZCP 090223	6,000,000	EUR	5,987,158	0.35
FERROVIAL SA ZCP 160223	15,000,000	EUR	14,931,839	0.86
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,978,226	0.87
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	27,000,000	EUR	26,980,433	1.56
			92,867,306	5.36
Suecia				
SCANIA CV AB ZCP 090123	24,000,000	EUR	23,928,579	1.38
VOLVO TREASURY AB 0 20-23 11/02A	500,000	EUR	499,010	0.03
			24,427,589	1.41
Reino Unido				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	20,000,000	EUR	19,995,811	1.15
GSK CONSUMER UK ZCP 090123	42,000,000	EUR	41,930,493	2.42
LLOYDS BANK 0.44 201123	10,000,000	EUR	9,999,431	0.58
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	14,871,000	EUR	14,872,710	0.86
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	20,000,000	EUR	19,995,879	1.15
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,002,046	1.16
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	12,000,000	EUR	11,982,074	0.69
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	20,000,000	EUR	19,990,334	1.15
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	20,000,000	EUR	20,003,105	1.16
			178,771,883	10.33
Estados Unidos de América				
DANAHER CORP ZCP 040123	2,000,000	EUR	1,994,329	0.12
DANAHER CORP ZCP 060123	15,000,000	EUR	14,957,957	0.86
DANAHER CORP ZCP 230223	16,000,000	EUR	15,943,118	0.92
DANAHER CORP ZCP 300123	3,000,000	EUR	2,990,306	0.17
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	25,000,000	EUR	24,964,052	1.44
FIDELITY NATL INFORM ZCP 100123	25,500,000	EUR	25,453,323	1.47
FISERV INC ZCP 120123	17,000,000	EUR	16,949,379	0.98
FISERV INC ZCP 190123	5,000,000	EUR	4,984,253	0.29
FISERV INC ZCP 260123	12,500,000	EUR	12,458,888	0.72
IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	10,700,000	EUR	10,686,304	0.62
			131,381,909	7.59
Total de bonos			1,279,164,065	73.88
Floating Rate Notes				
Australia				
COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 18-23 08/03Q	3,650,000	EUR	3,651,934	0.21
			3,651,934	0.21
Francia				
BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	10,343,000	EUR	10,342,224	0.60
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	5,100,000	EUR	5,102,754	0.29
			15,444,978	0.89
Japón				
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	5,000,000	EUR	5,006,250	0.29
			5,006,250	0.29
Países Bajos				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	1,873,000	EUR	1,880,689	0.11

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 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	15,000,000	EUR	15,043,350	0.87
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	1,500,000	EUR	1,502,295	0.09
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	15,500,000	EUR	15,574,012	0.90
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	7,900,000	EUR	7,890,125	0.46
			41,890,471	2.42
España				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	13,000,000	EUR	13,009,230	0.75
BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q	9,200,000	EUR	9,277,970	0.54
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	10,000,000	EUR	10,071,400	0.58
			32,358,600	1.87
Reino Unido				
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	2,700,000	EUR	2,701,228	0.16
			2,701,228	0.16
Estados Unidos de América				
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	22,336,000	EUR	22,438,857	1.30
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	13,500,000	EUR	13,502,295	0.78
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	18,000,000	EUR	18,007,740	1.04
			53,948,892	3.12
Total de floating rate notes			155,002,353	8.95
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,434,166,418	82.84
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	57,000	EUR	84,368,550	4.87
			84,368,550	4.87
Luxemburgo				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	80,600	EUR	84,868,576	4.90
			84,868,576	4.90
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			169,237,126	9.77
Total de Organismos de inversión colectiva			169,237,126	9.77
Total de la cartera de inversiones			1,603,403,544	92.61
Coste de adquisición			1,599,013,886	

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 2022

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	19.37
Países Bajos	13.86
Japón	11.11
Estados Unidos de América	10.70
Reino Unido	10.48
España	7.23
Bélgica	6.46
Luxemburgo	5.82
Alemania	3.34
Dinamarca	1.44
Suecia	1.41
Noruega	1.15
Australia	0.21
	92.61

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	41.27
Fondos de inversión	13.64
Bonos de Estados, Provincias y municipios	12.70
Internet y servicios de Internet	4.90
Construcción de máquinas y aparatos	3.57
Ingeniería eléctrica	2.94
Suministros públicos	2.93
Bienes inmuebles	2.42
Comunicación	1.87
Transporte	1.50
Vehículos de carretera	1.47
Productos químicos	0.69
Instituciones inclasificables	0.69
Suministros de oficina y ordenadores	0.62
Materiales de construcción	0.45
Instituciones inclasificables	0.29
Organizaciones supranacionales	0.29
Otros bienes de equipo	0.23
Neumáticos y caucho	0.14
	92.61



Candriam Money Market Euro AAA

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Australia				
WESTPAC BANKING CORP 0.375 17-23 05/03A	7,000,000	EUR	6,978,825	1.79
			6,978,825	1.79
Austria				
AUTRICHE REPUB ZCP 260123	13,700,000	EUR	13,685,308	3.50
			13,685,308	3.50
Bélgica				
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 060123	5,000,000	EUR	4,995,402	1.28
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	15,000,000	EUR	14,990,800	3.84
KBC BANK NV ZCP 020123	25,000,000	EUR	24,997,445	6.40
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	5,000,000	EUR	4,983,193	1.28
			49,966,840	12.79
Canadá				
BANK OF MONTREAL 0.20 17-23 26/01A	3,500,000	EUR	3,495,888	0.89
			3,495,888	0.89
Dinamarca				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,030	1.28
JYSKE BANK DNK ZCP 010223	5,000,000	EUR	4,991,740	1.28
			9,991,770	2.56
Finlandia				
OP CORPORATE BK ZCP 160123	5,000,000	EUR	4,996,077	1.28
			4,996,077	1.28
Francia				
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 061223	3,000,000	EUR	2,999,816	0.77
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	4,000,000	EUR	3,999,675	1.02
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 241123	3,000,000	EUR	2,999,627	0.77
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,294	1.28
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	5,000,000	EUR	4,997,313	1.28
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123	3,500,000	EUR	3,499,848	0.90
KERING FINANCE ZCP 170123	9,000,000	EUR	8,974,989	2.30
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	10,000,000	EUR	9,997,385	2.56
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	14,000,000	EUR	13,980,568	3.58
			56,449,515	14.45
Alemania				
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	15,000,000	EUR	14,971,583	3.83
			14,971,583	3.83
Luxemburgo				
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	14,000,000	EUR	13,992,861	3.58
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	6,000,000	EUR	5,982,480	1.53
			19,975,341	5.11
Países Bajos				
BMW ZCP 130123	12,500,000	EUR	12,487,198	3.20
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	5,000,000	EUR	5,001,899	1.28
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	10,000,000	EUR	9,983,954	2.55
ROCHE FINANCE REGS 0.50 16-23 27/02A	1,900,000	EUR	1,897,017	0.49
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	14,000,000	EUR	13,992,799	3.58
			43,362,867	11.10
Noruega				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	5,000,000	EUR	4,998,379	1.28
			4,998,379	1.28
España				
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	14,000,000	EUR	13,978,865	3.58
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	15,000,000	EUR	14,985,946	3.84
			28,964,811	7.41
Suecia				
NORDEA BANK AB 1.00 16-23 22/02A	3,000,000	EUR	2,995,725	0.77
			2,995,725	0.77

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 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
Reino Unido				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	5,000,000	EUR	4,998,954	1.28
LLOYDS BANK 0.44 201123	5,000,000	EUR	4,999,719	1.28
MUFG BANK LTD ZCP 090123	6,000,000	EUR	5,997,235	1.53
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	5,000,000	EUR	4,998,970	1.28
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,516	1.28
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	5,000,000	EUR	4,997,580	1.28
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	5,000,000	EUR	5,000,783	1.28
			35,993,757	9.21
Estados Unidos de América				
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	15,000,000	EUR	14,993,973	3.84
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	3,000,000	EUR	2,987,040	0.76
			17,981,013	4.60
Total de bonos			314,807,699	80.56
Floating Rate Notes				
Países Bajos				
TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	5,400,000	EUR	5,401,080	1.38
			5,401,080	1.38
Total de floating rate notes			5,401,080	1.38
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			320,208,779	81.94
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Luxemburgo				
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D SHORT TERM VNAV I EUR	0	EUR	11	0.00
			11	0.00
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			11	0.00
Total de Organismos de inversión colectiva			11	0.00
Total de la cartera de inversiones			320,208,790	81.94
Coste de adquisición			320,184,659	



Candriam Money Market Euro AAA

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

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Francia	14.45
Bélgica	12.79
Países Bajos	12.48
Reino Unido	9.21
España	7.41
Luxemburgo	5.11
Estados Unidos de América	4.60
Alemania	3.83
Austria	3.50
Dinamarca	2.56
Australia	1.79
Finlandia	1.28
Noruega	1.28
Canadá	0.89
Suecia	0.77
	81.94

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	48.43
Bonos de Estados, Provincias y municipios	18.20
Organizaciones supranacionales	7.42
Varios bienes de consumo	3.84
Industria farmacéutica	2.02
Otros bienes de equipo	1.28
Construcción de máquinas y aparatos	0.76
Fondos de inversión	0.00
	81.94



Candriam Money Market USD Sustainable

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Bélgica				
BARRY CALLEBAUT SERV 5.5 13-23 15/06S	4,500,000	USD	4,473,320	4.32
COFINIMMO SA ZCP 030123	4,000,000	EUR	4,255,823	4.11
			8,729,143	8.43
Canadá				
CANA TREA BILL ZCP 19-01-23	5,000,000	CAD	3,664,131	3.54
			3,664,131	3.54
Francia				
DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	4,000,000	USD	3,917,160	3.78
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123	2,500,000	EUR	2,668,049	2.58
			6,585,209	6.36
Japón				
JAPAN TREASURY DISC ZCP 160123	1,000,000,000	JPY	7,581,788	7.32
			7,581,788	7.32
Países Bajos				
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	5,000,000	EUR	5,320,055	5.14
TENNET HOLDING BV 4.625 11-23 21/02A	1,000,000	EUR	1,071,444	1.03
			6,391,499	6.17
Suecia				
SCANIA CV AB ZCP 090123	5,500,000	EUR	5,852,423	5.65
			5,852,423	5.65
Reino Unido				
NATIONWIDE BUILDING ZCP 050123	4,000,000	USD	3,976,972	3.84
			3,976,972	3.84
Estados Unidos de América				
APPLE INC 2.85 16-23 23/02S	1,206,000	USD	1,203,238	1.16
EBAY INC 2.75 17-23 30/01	3,181,000	USD	3,175,017	3.07
FIDELITY NATIONAL 0.375 21-23 01/03S	1,000,000	USD	992,675	0.96
			5,370,930	5.19
Total de bonos			48,152,095	46.49
Floating Rate Notes				
Canadá				
BANK OF MONTREAL FL.R 21-23 15/09S	3,157,000	USD	3,145,303	3.04
BANK OF NOVA SC FL.R 21-23 15/09Q	600,000	USD	597,714	0.58
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 16/09Q	4,500,000	USD	4,491,742	4.34
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-23 02/06Q	1,865,000	USD	1,861,774	1.80
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-23 06/01Q	2,774,000	USD	2,774,014	2.68
			12,870,547	12.43
Francia				
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	4,200,000	USD	4,218,459	4.07
			4,218,459	4.07
Estados Unidos de América				
AMERICAN EXPRESS CO FL.R 21-23 03/11Q	1,441,000	USD	1,433,881	1.38
AMEX SOFRIND F.LR 22-24 03/05Q	1,100,000	USD	1,097,200	1.06
BFCM FL.R 18-23 20/07Q	2,300,000	USD	2,303,910	2.22
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	3,365,000	USD	3,365,525	3.25
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	4,855,000	USD	4,854,757	4.69
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/04Q	6,500,000	USD	6,493,338	6.27
			19,548,611	18.87
Total de floating rate notes			36,637,617	35.37
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			84,789,712	81.86

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 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Organismos de inversión colectiva				
Acciones/Participaciones de fondos de inversión				
Francia				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	3,200	EUR	5,055,008	4.88
			5,055,008	4.88
Luxemburgo				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	4,500	EUR	5,056,972	4.88
			5,056,972	4.88
Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión			10,111,980	9.76
Total de Organismos de inversión colectiva			10,111,980	9.76
Total de la cartera de inversiones			94,901,692	91.62
Coste de adquisición			93,147,577	



Candriam Money Market USD Sustainable

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

Distribución geográfica (en % del activo neto)

Estados Unidos de América	24.06
Canadá	15.96
Francia	15.31
Bélgica	8.43
Japón	7.32
Países Bajos	6.17
Suecia	5.65
Luxemburgo	4.88
Reino Unido	3.84
	91.62

Distribución económica (en % del activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	26.89
Fondos de inversión	13.87
Bonos de Estados, Provincias y municipios	13.43
Alimentos y bebidas no alcohólicas	8.10
Comercio minorista y grandes almacenes	6.31
Electrónica y semiconductores	6.27
Vehículos de carretera	5.65
Ingeniería eléctrica	5.14
Bienes inmuebles	3.84
Suministros de oficina y ordenadores	1.16
Internet y servicios de Internet	0.96
	91.62



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

Candriam Money Market Euro

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	93,412,046	JPY	13,504,600,000	20/02/2023	J.P. Morgan AG	(2,784,913)
EUR	69,181,821	JPY	10,003,400,000	20/02/2023	Société Générale	(2,075,094)
						(4,860,007)

Candriam Money Market USD Sustainable

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
JPY	465,000,000	USD	3,545,903	17/01/2023	Société Générale	(14,996)
USD	3,718,774	CAD	5,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	28,262
USD	11,732,235	EUR	11,130,000	04/01/2023	BNP Paribas Paris	(147,103)
USD	5,051,035	EUR	5,000,000	18/01/2023	UBS Europe SE	(290,879)
USD	5,518,853	EUR	5,500,000	09/01/2023	BNP Paribas Paris	(353,530)
USD	5,050,985	EUR	5,000,000	09/01/2023	UBS Europe SE	(287,545)
USD	1,098,202	EUR	1,045,000	21/02/2023	J.P. Morgan AG	(20,908)
USD	6,084,394	JPY	875,400,000	17/01/2023	Société Générale	(561,706)
USD	4,049,513	JPY	590,200,000	17/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(431,228)
						(2,079,633)

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

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:

- 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.

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

Subfondos Candriam Money Market Euro y Candriam Money Market USD Sustainable: el valor liquidativo de cada subfondo se calculó el 2 de enero de 2023 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 2022 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.

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 2022:

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

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	11.120250	SEK			

Para el subfondo Candriam Money Market Euro AAA:

1 EUR =	0.985050	CHF	1 EUR =	7.436250	DKK	1 EUR =	0.884900	GBP	1 EUR =	1.066650	USD
---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----



Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables (continuación)

d) 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».

e) Gastos de operaciones

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, 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».

f) 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*.

g) 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 (en adelante, la «Sociedad Gestora»), sociedad limitada por acciones de derecho luxemburgués con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, se constituyó en Luxemburgo el 10 de julio de 1991 y ha sido designada Sociedad Gestora de la SICAV en virtud de contrato suscrito entre la SICAV y Candriam.

Candriam, sociedad limitada por acciones, recibió la autorización de la Sociedad Gestora en virtud del capítulo 15 de la Ley de 2010 y está autorizada a desarrollar las actividades de gestión colectiva de carteras, de gestión de carteras de valores y de asesoramiento de inversión. Sus estatutos fueron modificados por última vez el día 19 de mayo de 2016 y los cambios correspondientes fueron publicados en el *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*. Se depositó en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo una versión de los estatutos actualizados.

Candriam es una filial de Candriam Group, entidad del grupo New York Life Insurance Company. Es responsable de las actividades de gestión de carteras, de administración (agente administrativo, agente de transferencias y registrador) y de comercialización (distribución).

Hasta el 30 de junio de 2022, la ejecución de las actividades de Gestión de carteras de todos los subfondos estaba delegada en: Candriam Belgium, 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas.

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

Como remuneración por su actividad de gestión de la cartera, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión expresada como porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada subfondo de la SICAV, según la información que aquí se recoge. Estas comisiones se abonan mensualmente.

En caso de los servicios que se prestan para parte de un mes, la Sociedad Gestora percibe comisiones *pro rata temporis*.



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2022 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%
Candriam Money Market Euro AAA	Z	Capitalización	LU0391999124	0.00%
	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%
Candriam Money Market USD Sustainable	V	Capitalización	LU0354092115	0.05%
	V	Distribución	LU0354092206	0.05%
	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 2022 a los OICVM en que invierte Candriam Money Market.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z	0.15%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z	0.00%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D C	0.15%

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 2022 son:

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

Candriam Money Market Euro AAA

Contraparte	Fecha de	Importe (en EUR)
NATIXIS (CAPITAL MARKET)	02/01/2023	33,000,000



Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha recibido una garantía en efectivo en JP Morgan SE, Société Générale S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE – LC, UBS Europe SE y BNP Paribas S.A. para:

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Money Market Euro	EUR	(4,430,000)	0
Candriam Money Market USD Sustainable	USD	(1,990,000)	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 - Acontecimiento importante durante el año

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

Nota 10 - 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 2022 las siguientes cantidades:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Información adicional sin auditar

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 y/o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

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

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

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**



NO

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 79% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 20 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	64.12	

¿... y en comparación con períodos anteriores?

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

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

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

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

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

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 filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia 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. Filtrado negativo 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 filtrado 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. Filtrado negativo 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.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de los Subfondos gestionados a los emisores mencionados.

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

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

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

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



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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JAPA TREA DISC BIL ZCP 20-02-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	9.64%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.90%	LU
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	4.87%	FR
GSK CONSUMER UK ZCP 090123	Banks and other financial institutions	2.42%	GB
COFINIMMO SA ZCP 050123	Investments funds	2.02%	BE
VEOLIA ENVIRONN ZCP 070223	Utilities	2.01%	FR
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	Electrical engineering	1.79%	NL
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	Banks and other financial institutions	1.73%	ES
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	Banks and other financial institutions	1.61%	DE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	ES
FIDELITY NATL INFORM ZCP 100123	Internet and internet services	1.47%	US
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	Internet and internet services	1.44%	US
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	1.38%	SE
CM ARKEA 1.00 15-23 26/01A	Banks and other financial institutions	1.31%	FR
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	Communication	1.30%	US

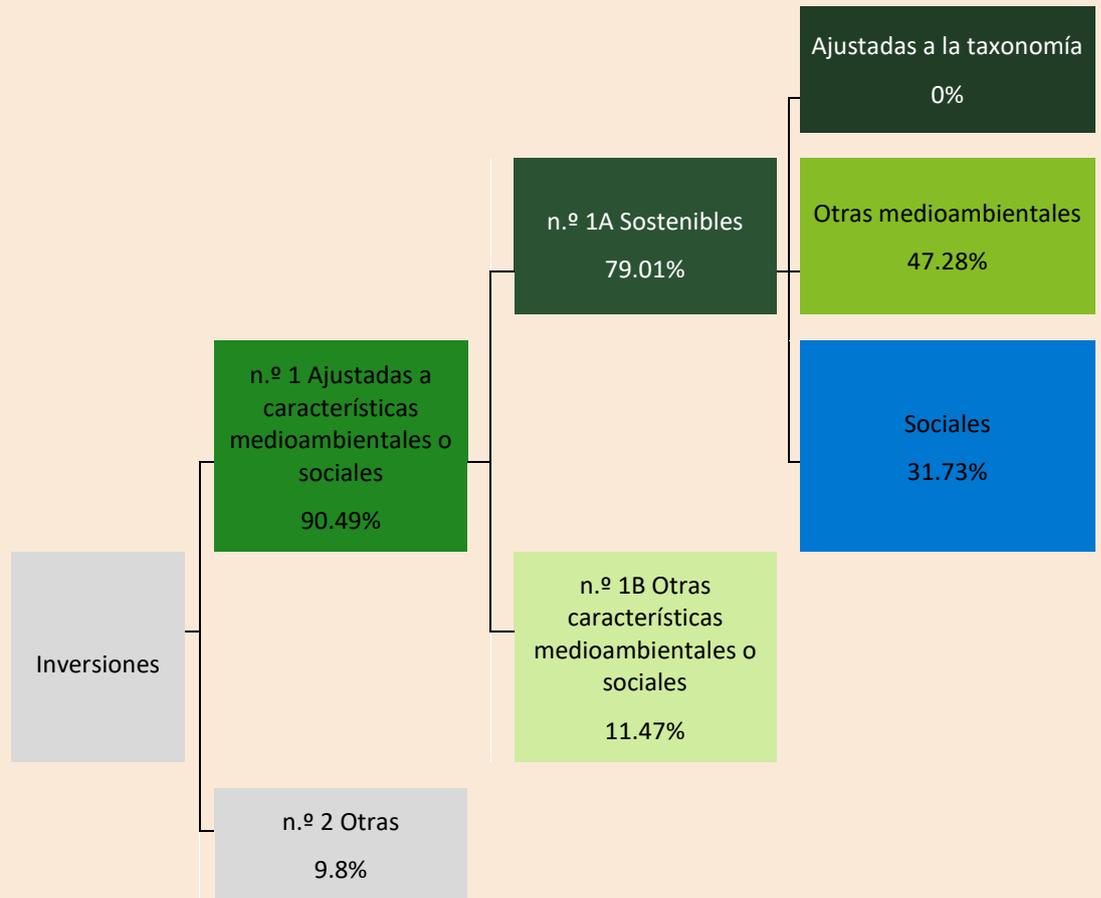
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

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



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

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

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

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

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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	41.28%
Investments funds	13.64%
Bonds of States, Provinces and municipalities	12.70%
Internet and internet services	4.90%
Machine and apparatus construction	3.57%
Electrical engineering	2.94%
Utilities	2.93%
Real estate	2.42%
Communication	1.87%
Transportation	1.50%
Road vehicles	1.47%
Non Classifiable Institutions	0.98%
Chemicals	0.69%
Office supplies and computing	0.62%
Building materials	0.45%

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



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

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

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

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

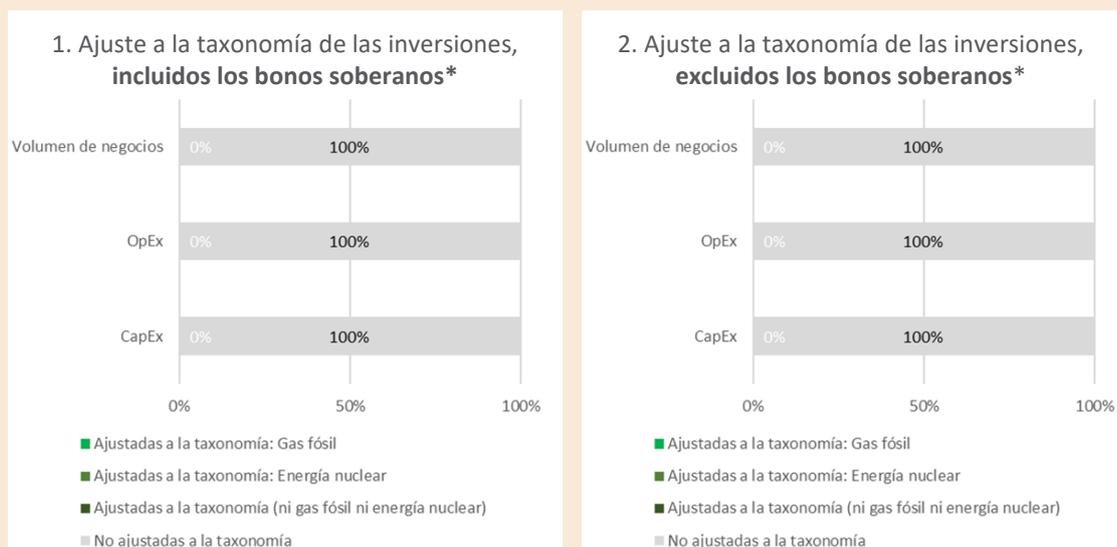
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 47,28 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 31,73 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 9,8 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició o reforzó posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG.

A pesar de nuestra infraponderación en el sector de suministros públicos, mantuvimos posiciones en las siguientes empresas por su interés en la transición energética hacia un entorno con bajas emisiones de carbono: Iberdrola y Enel. En el sector del automóvil, mantuvimos exposición a los siguientes valores: Volkswagen y Mercedes, que se están centrando en la transición de la combustión a los vehículos eléctricos y han lanzado varios modelos el año pasado para competir con Tesla (actual líder del mercado de vehículos eléctricos). También mantuvimos una posición en Toyota, aunque rezagados en el ámbito de los vehículos eléctricos, siguen siendo muy fuertes en coches híbridos, lo que hizo que tuvieran menores emisiones por coche en circulación en comparación con otros fabricantes de automóviles. El fondo vendió las siguientes inversiones cuyos emisores no tenían características medioambientales y/o sociales : Berkshire Hathaway: la posición se excluyó debido a un riesgo vinculado a su exposición potencial al armamento.

El Subfondo logró una huella de carbono de 64,12 a fin de diciembre de 2022, mejor que su objetivo de un máximo de 140 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido.



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

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

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

Características medioambientales y/o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



SÍ

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**

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

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

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**



NO

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 85% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 20 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	14.41	

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

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

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

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

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

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

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 filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia 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. Filtrado negativo 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 filtrado 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. Filtrado negativo 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.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de los Subfondos gestionados a los emisores mencionados.

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

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

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

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



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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KBC BANK NV ZCP 020123	Banks and other financial institutions	6.40%	BE
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	Miscellaneous consumer goods	3.84%	US
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	Supranational Organisations	3.84%	BE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.84%	ES
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.83%	DE
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	Supranational Organisations	3.58%	LU
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	Banks and other financial institutions	3.58%	NL
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.58%	FR
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	Banks and other financial institutions	3.58%	ES
AUTRICHE REPUB ZCP 260123	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.50%	AT
BMW ZCP 130123	Banks and other financial institutions	3.20%	NL
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.56%	FR
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	Banks and other financial institutions	2.55%	NL
KERING FINANCE ZCP 170123	Banks and other financial institutions	2.30%	FR
WESTPAC BANKING CORP 0.375 17-23 05/03A	Banks and other financial institutions	1.79%	AU

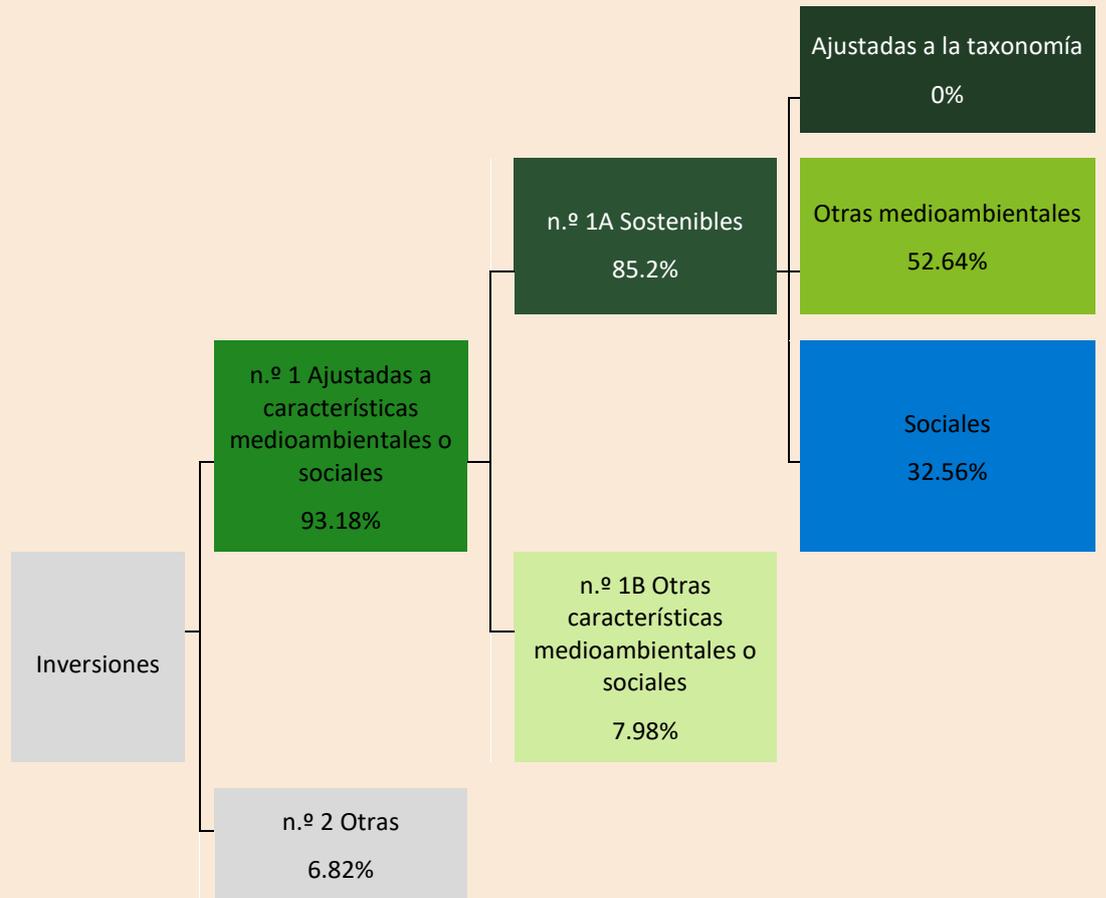
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

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



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

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

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

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

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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	48.43%
Bonds of States. Provinces and municipalities	18.20%
Supranational Organisations	7.42%
Miscellaneous consumer goods	3.84%
Pharmaceuticals	2.02%
Various capital goods	1.28%
Machine and apparatus construction	0.76%
Investments funds	0.28%

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



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

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

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

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

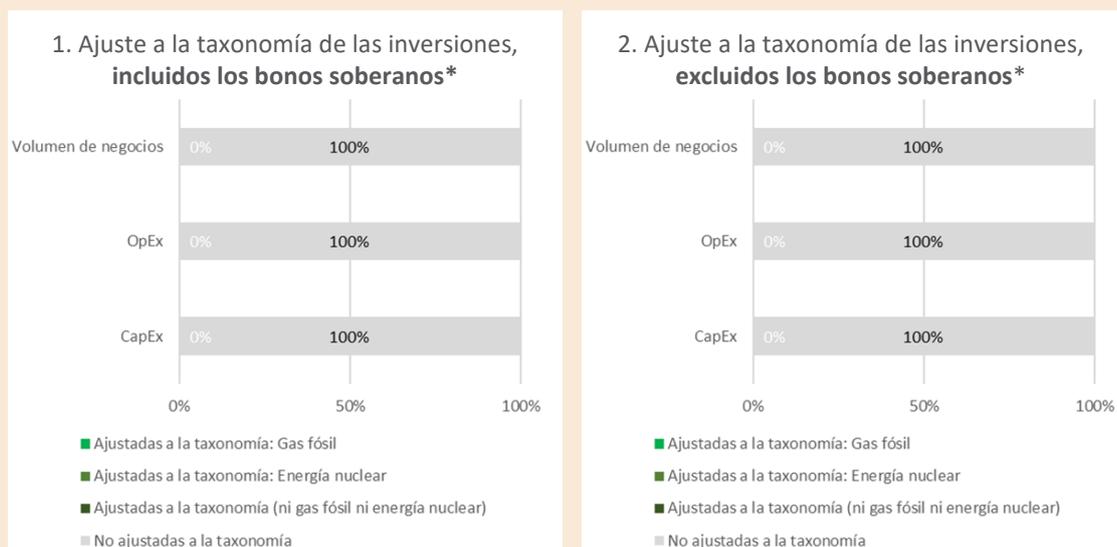
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 52,64 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 32,56 %.



¿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 6,82 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, el Subfondo inició o reforzó posiciones en emisores con un perfil ASG positivo, según la evaluación independiente de Candriam de las calificaciones ASG.

A pesar de nuestra infraponderación en el sector de suministros públicos, mantuvimos posiciones en las siguientes empresas por su interés en la transición energética hacia un entorno con bajas emisiones de carbono: Iberdrola y Enel. En el sector del automóvil, mantuvimos exposición a los siguientes valores: Volkswagen y Mercedes, que se están centrando en la transición de la combustión a los vehículos eléctricos y han lanzado varios modelos el año pasado para competir con Tesla (actual líder del mercado de vehículos eléctricos). También mantuvimos una posición en Toyota, aunque rezagados en el ámbito de los vehículos eléctricos, siguen siendo muy fuertes en coches híbridos, lo que hizo que tuvieran menores emisiones por coche en circulación en comparación con otros fabricantes de automóviles. El fondo vendió las siguientes inversiones cuyos emisores no tenían características medioambientales y/o sociales : Berkshire Hathaway: la posición se excluyó debido a un riesgo vinculado a su exposición potencial al armamento.

El Subfondo logró una huella de carbono de 14,41 a fin de diciembre de 2022, mejor que su objetivo de un máximo de 140 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido.



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

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

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

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> SÍ	● <input type="checkbox"/> NO
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 46.32%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 44.14%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</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 pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

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

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



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide 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 ISR 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.

● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

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

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

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.

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.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 100)	15.81	
ESG Score - Country and Corporate - Higher than 50	56.18	

¿... y en comparación con períodos anteriores?

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

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores (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 investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

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

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

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

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

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado 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. Filtrado negativo 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.

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

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

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

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

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	642.59
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	379.02
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1021.61
2 - Carbon Footprint	15.81
3 - GHG intensity of investee companies	51.92
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	5.13%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	35.76%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	290.73
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%

* Esta PIA no refleja el porcentaje de los ingresos invertidos en la cartera, sino el porcentaje de los emisores que tienen una parte de sus ingresos, por pequeña que sea, expuesta a los combustibles fósiles. Con el fin de incluir la integración de las energías renovables y gestionar su intermitencia, incluso las compañías de suministro eléctrico más ecológicas necesitan mantener cierta capacidad basada en gas, ya que las soluciones basadas en el almacenamiento aún están en sus inicios.

Como ejemplo, la capacidad total instalada de Iberdrola en 2021 estaba compuesta en un 75 % por renovables, el gas suponía el 15 % y el resto era energía nuclear. En su mix de generación para 2030, la empresa prevé contar con un 85 % de energías renovables, cumpliendo la expectativa de la AIE de una cuota del 60 % de renovables para el año 2030.



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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JAPAN TREASURY DISC ZCP 160123	Bonds of States. Provinces and municipalities	7.32%	JP
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/04Q	Electronics and semiconductors	6.27%	US
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	5.65%	SE
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	Electrical engineering	5.14%	NL
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.88%	LU
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	4.88%	FR
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	Banks and other financial institutions	4.69%	US
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 16/09Q	Banks and other financial institutions	4.34%	CA
BARRY CALLEBAUT SERV 5.5 13-23 15/06S	Foods and non alcoholic drinks	4.32%	BE
COFINIMMO SA ZCP 030123	Investments funds	4.11%	BE
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	Banks and other financial institutions	4.07%	FR
NATIONWIDE BUILDING ZCP 050123	Real estate	3.84%	GB
DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	Foods and non alcoholic drinks	3.78%	FR
CANA TREA BILL ZCP 19-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.54%	CA
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	Retail trade and department stores	3.25%	US

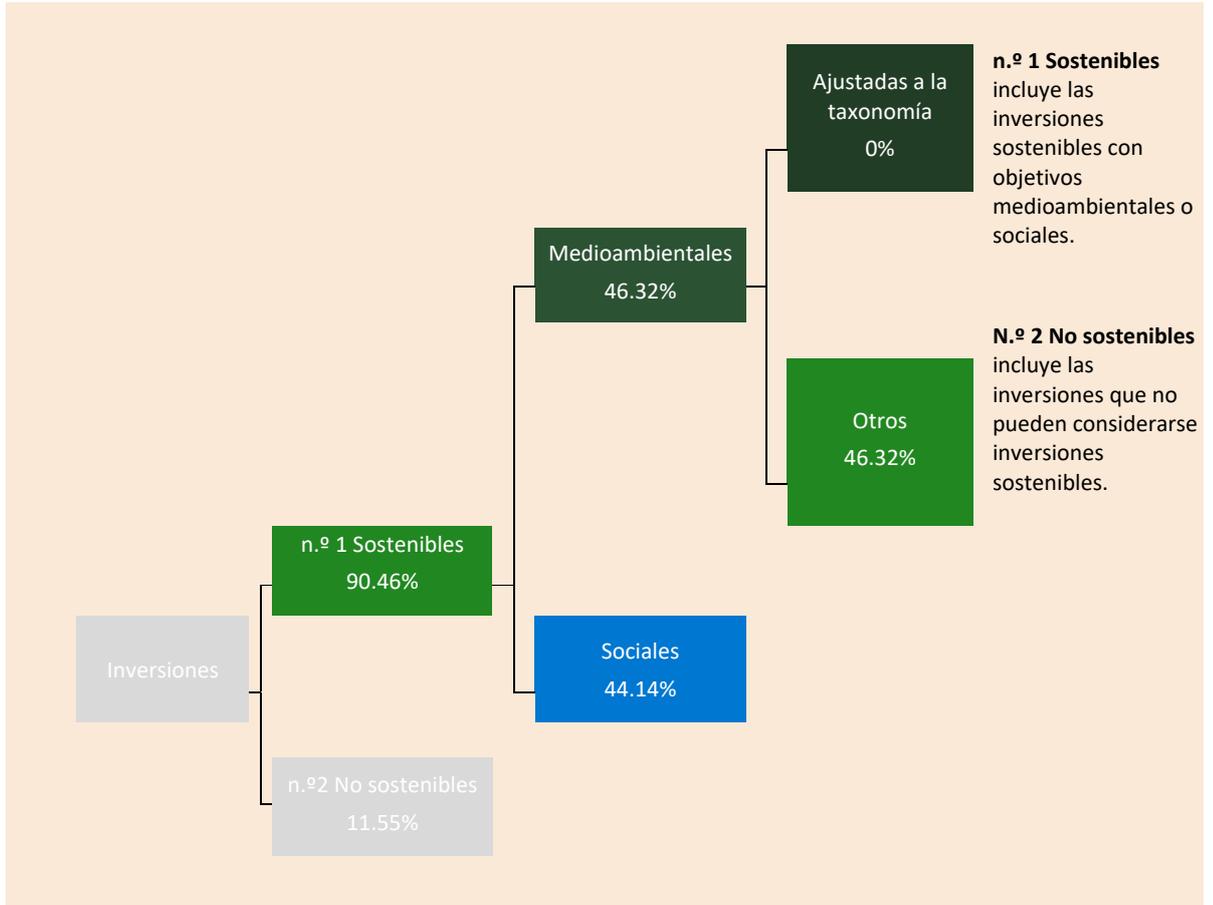
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	26.89%
Investments funds	13.87%
Bonds of States, Provinces and municipalities	13.43%
Foods and non alcoholic drinks	8.10%
Retail trade and department stores	6.31%
Electronics and semiconductors	6.27%
Road vehicles	5.65%
Electrical engineering	5.14%
Real estate	3.84%
Office supplies and computing	1.16%
Internet and internet services	0.96%

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



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

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

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

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

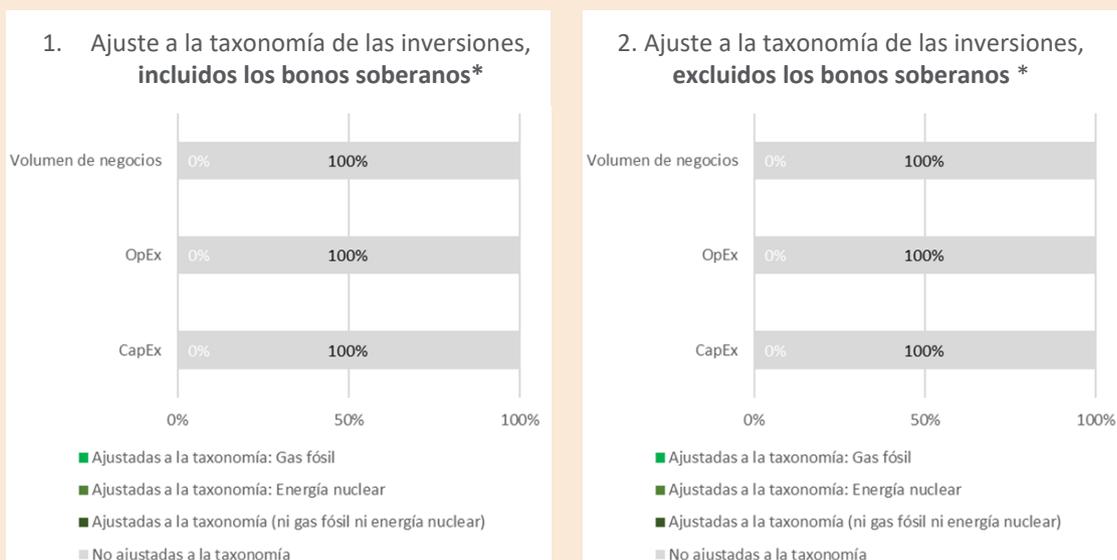
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 46,32 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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

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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 44,14 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 11,55 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



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

El Subfondo logró una huella de carbono de 15,81 a fin de diciembre de 2022, mejor que su objetivo de un máximo de 100 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, vendimos las siguientes inversiones: Berkshire Hathaway: la posición se excluyó debido a un riesgo vinculado a su exposición potencial al armamento.

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, compramos las siguientes inversiones cuyos emisores habían contribuido al logro de su objetivo de inversión sostenible: Schneider, Royal Bank of Canada, Iberdrola, Toronto Dominion y Thermo Fischer.



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

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

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero

logra objetivo de sostenibilidad.