



Informe anual auditado  
**CANDRIAM BONDS**

31 de diciembre de 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022  
SICAV de derecho luxemburgués  
Registro Mercantil de Luxemburgo B-30659*



# CANDRIAM BONDS

SICAV de derecho luxemburgués

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



## Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	12
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022	15
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022	23
Estadísticas	31
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022	37
CANDRIAM BONDS Capital Securities	37
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	41
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	45
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	47
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	50
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	54
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	60
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	64
CANDRIAM BONDS Euro	68
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	76
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	83
CANDRIAM BONDS Euro Government	91
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	96
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	100
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	106
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	113
CANDRIAM BONDS Global Government	118
CANDRIAM BONDS Global High Yield	123
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	127
CANDRIAM BONDS International	130
CANDRIAM BONDS Total Return	137
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	146
Otras notas a los estados financieros	162
Información adicional sin auditar	184
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	194



## 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

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

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

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

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam - Belgian Branch (anteriormente Candriam Belgium)

### Domicilio social

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburgo

### Depositario y Agente de pagos principal

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

### Sociedad Gestora

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

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

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

La ejecución de las actividades de **Gestión de carteras** la realiza directamente Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg) y/o una o varias de sus sucursales:

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

Candriam – Succursale française  
(anteriormente delegada a Candriam France hasta el 30/06/2022)  
40, Rue Washington  
F-75408 París Cedex 08

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

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

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

### Réviseur d'entreprises agréé

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

### Servicios financieros

- en el Gran Ducado de Luxemburgo  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
69, Route d'Esch  
L-1470 Luxemburgo

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

### Agente de Pagos en Austria

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Viena



## Detalles de la SICAV

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.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los Accionistas nominativos, con una antelación mínima de ocho días respecto de la Junta, a la dirección que figure en el registro de Accionistas. 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.

Dichas notificaciones también se publicarán en la prensa de los países en los que se comercialice la SICAV, cuando así lo exija la legislación de dichos países.

Los informes para los Accionistas sobre el ejercicio anterior y los resultados están disponibles en el domicilio social de la SICAV. El ejercicio financiero de la SICAV se cierra a 31 de diciembre de cada año.

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.

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 pb (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 industrial 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 industrial 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 alemán a 10 años cayó 86 pb, hasta el 1,37%, en el trimestre. El mercado bursátil perdió un 12%. A pesar de la evolución mencionada, el PIB aumentó un 0,8% intertrimestral en el segundo trimestre y la tasa de desempleo se mantuvo en niveles históricamente bajos (6,7%), aunque la confianza de las familias y las empresas bajó algo más en julio. En efecto, a pesar de la bajada de los precios de muchas materias primas, el nivel extremadamente elevado de los precios del gas, así como los riesgos de escasez de suministro, pesaron sobre la confianza. En este entorno, a pesar de una ralentización prevista del crecimiento, pero con una inflación que sigue aumentando, el 21 de julio, por primera vez en once años, el BCE aumentó su tipo de interés oficial en 50 pb, hasta el 0,5%, y situó el tipo de la línea de depósito en el 0%. Esto detuvo temporalmente la depreciación del euro frente al dólar, que se situó en la paridad. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento e inflación no hicieron sino deteriorarse durante el verano. Los indicadores de actividad PMI cayeron todos por debajo de la marca de cincuenta (zona de contracción de la actividad) y, al mismo tiempo, la inflación alcanzó casi el 10% en septiembre. Además, el euro siguió depreciándose frente al dólar (por debajo de la paridad), lo que también pesó sobre la inflación a través de la inflación importada, lo que llevó al BCE a aumentar su tipo director en 75 pb, hasta el 1,25%, el 8 de septiembre. A fin de septiembre, el tipo alemán a 10 años cerró el tercer trimestre en el 2,11%, lo que supone un aumento de 74 pb con respecto a junio. El mercado bursátil se dejó un 4,7% en ese mismo periodo. Sin embargo, a pesar de esta evolución, el crecimiento siguió siendo positivo hasta el tercer trimestre, gracias sobre todo al mercado laboral, que mantuvo su dinamismo. A principios del cuarto trimestre, para contrarrestar el descenso previsto de los precios del petróleo en respuesta a la ralentización del crecimiento mundial —el FMI prevé un crecimiento mundial del 2,7% en 2023, tras un 3,2% en 2022—, la OPEP+ decidió recortar la producción en 2 millones de barriles diarios a partir de noviembre. Así pues, para garantizar el anclaje de las expectativas de inflación, sobre todo en un momento en que los gobiernos europeos anuncian programas de apoyo económico más o menos importantes, el BCE subió su tipo de interés oficial en dos ocasiones: por primera vez, en 75 pb a finales de octubre, y de nuevo a mediados de diciembre en 50 pb (hasta el 2,5%). A finales de octubre, Alemania anunció un plan de 200.000 millones de euros. La evolución en 2022 y las débiles perspectivas de crecimiento para 2023 lastraron el mercado bursátil. Sin embargo, gracias al buen comportamiento de la Bolsa en el cuarto trimestre (12,5%), el descenso se limitó al 14,5% en el año. En cuanto al tipo alemán a 10 años, tras los anuncios del BCE a mediados de diciembre (continuación del endurecimiento monetario y reducción del programa de compra de activos), terminó diciembre al alza y cerró el año en el 2,56%, lo que supone un aumento de 274 pb en el año.



## Informe del Consejo de Administración

### Entorno de mercado

2022 estuvo marcado por las tensiones geopolíticas y el fin de la relajación monetaria, lo que provocó una fuerte subida de los tipos en todos los mercados de renta fija. A principios de año, las tensiones geopolíticas entre Occidente y Rusia culminaron con la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esto resultó en unos niveles históricos y sin precedentes de sanciones aplicadas por la mayoría de los países desarrollados. El resultado ha sido un fuerte aumento de la volatilidad y una rentabilidad muy negativa de los activos de riesgo. Las consecuencias de este acontecimiento se dejaron sentir durante el año, cuando los precios de las materias primas (y especialmente del petróleo) experimentaron fuertes movimientos al alza, y una posible crisis energética se cernió sobre Europa. La resistencia de Ucrania y la determinación de EE. UU., la UE y el Reino Unido de apoyarla desembocaron en un conflicto prolongado que lastró los mercados durante todo el año. Además, la situación política en Europa no fue tranquila, ya que el auge de los partidos de extrema derecha (especialmente en Italia y Suecia) puso de manifiesto que el populismo y la desglobalización seguían estando muy presentes. El Reino Unido tuvo tres primeros ministros (y gobiernos) diferentes a lo largo del año, lo que subraya la inestabilidad a la que se enfrenta, y el partido demócrata cedió el control del Congreso a los republicanos durante las elecciones de mitad de mandato en EE. UU. En los mercados emergentes, China aplicó la política de «cero covid» a lo largo de 2022, antes de que el país decidiera eliminarla finalmente. Aparte del menor crecimiento al que se enfrentó el país como consecuencia de ello, se agravaron las limitaciones de la cadena de suministro, lo que provocó escasez y un aumento de la inflación.

El contexto anterior contribuyó a la subida de precios que ya se dejaba sentir en 2021, y condujo a niveles históricos de inflación de varias décadas en todos los mercados desarrollados. Ante la perspectiva de una inflación impulsada principalmente por la oferta, los bancos centrales respondieron haciendo del control de la inflación su prioridad, sin tener en cuenta los efectos que tendría sobre el crecimiento. La Fed y el BCE no solo aumentaron considerablemente sus tipos de interés a lo largo del año, sino que también adoptaron una retórica extremadamente dura e iniciaron un endurecimiento cuantitativo. Esto supuso un cambio brusco para los mercados de renta fija, acostumbrados a la relajación monetaria (y a un entorno de tipos bajos) durante más de una década, y los tipos subieron rápidamente hasta niveles significativamente altos, lo que repercutió en todos los mercados de renta fija. No solo se vieron afectados los activos con diferenciales (crédito y deuda emergente), sino que incluso los activos de alta calidad y los activos refugio registraron rentabilidades negativas a lo largo del año. En el cuarto trimestre se observó cierto respiro, ya que los niveles de inflación parecían estar tocando techo y los mercados empezaron a anticipar el final del endurecimiento monetario, aunque los bancos centrales parecían decididos a ver niveles de inflación materialmente más bajos antes de poner fin a la subida de tipos. En el último trimestre, los diferenciales se redujeron y se observó un comportamiento positivo en las distintas clases de activos, aunque, en general, los mercados de renta fija registraron una rentabilidad negativa. Sin embargo, al final del año, es importante señalar que los rendimientos se encontraban en niveles muy elevados y se creó un potencial significativo en la clase de activos, tras muchos años de valoraciones bajas. Esto supone el retorno de las oportunidades en los mercados de renta fija, tras un difícil 2022.

### Deuda pública

Fue un año difícil para la rentabilidad de los bonos soberanos de los mercados desarrollados, con los rendimientos más bajos en décadas. Las secuelas de la crisis de la covid-19 y el regreso de la guerra al continente europeo también provocaron una fuerte contracción de las cadenas de suministro y agitaron los mercados energéticos. Como consecuencia, la inflación también alcanzó los niveles más altos en más de una generación. Estos acontecimientos provocaron un repunte de los tipos hasta niveles no vistos desde la crisis financiera mundial. A lo largo del año, los tipos de la mayoría de los principales mercados desarrollados registraron una evolución muy negativa, con un breve respiro en noviembre, cuando los mercados repuntaron brevemente ante la esperanza de que los bancos centrales adoptaran medidas de ajuste. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años subió 237 pb (pb), hasta el 3,88%. Los tipos del euro experimentaron subidas aún mayores. Los tipos alemanes a 10 años, que cerraron 2021 en terreno negativo, subieron 275 pb y terminaron el año en el 2,57%. Además de las subidas de tipos, también aumentaron los diferenciales de los tipos no básicos en euros: Los rendimientos de los BTP italianos subieron más de 350 pb y terminaron el año en el 4,71%, los más altos de los países del G7. Los tipos británicos, alentados por la incertidumbre política interna, registraron la mayor volatilidad de los principales mercados desarrollados, pero consiguieron terminar el año en línea con sus homólogos, con una subida de 270 pb, hasta el 3,67%. Sin sorpresas, Japón siguió siendo un caso atípico, pues los rendimientos a 10 años solo subieron 35 pb, hasta el 0,42%. Sin embargo, en el contexto de la política de control de la curva de rendimientos del Banco de Japón, incluso esta subida relativamente modesta es digna de mención.

La actuación de los bancos centrales no se hizo esperar, tras un discurso que ya había empezado a volverse mucho más contundente a finales de 2021. A partir de marzo, la Reserva Federal anunció nada menos que 7 subidas de tipos a lo largo del año, con un aumento acumulado del tipo de los fondos federales de 425 pb, hasta el 4,5%. Aunque no se trató de una subida sin precedentes en términos absolutos, la intensidad de estas subidas es excepcional y demostró el compromiso de la Fed en la lucha contra la inflación. El Banco Central Europeo esperó algo más para iniciar su ciclo de subidas, pero en julio situó el tipo de interés general por encima del 0% por primera vez en años. Otras tres subidas siguieron a este despegue inicial hasta alcanzar el 2,5% a finales de año.

Dada la combinación de los efectos de la guerra y el agresivo endurecimiento de los bancos centrales, los inversores en tipos se mantuvieron muy atentos a los indicadores macroeconómicos y a si los bancos centrales podrían alcanzar su objetivo de controlar la inflación. De hecho, aunque en primavera las perspectivas parecían turbias en EE. UU. y funestas en Europa, las economías de ambos grandes bloques se resistieron mejor de lo que la mayoría esperaba inicialmente.

### Bonos ligados a la inflación

Tras el repunte de la inflación iniciado en 2021, los precios al consumo aumentaron aún más tras el estallido de la guerra, hasta niveles no vistos en décadas en la mayoría de los mercados desarrollados; en algunos casos, hasta dos dígitos. En EE. UU., la inflación general comenzó el año en el 7,5% (enero) y alcanzó un máximo del 9,1% en junio. En la zona euro, más próxima a la guerra entre Rusia y Ucrania y más dependiente de la energía rusa, las subidas de precios fueron más prolongadas y pronunciadas: empezaron en el 5,9% en enero, subieron al 8,6% en junio y no alcanzaron su máximo hasta octubre, con un 10,6%. En EE. UU., la inflación ha bajado al 6,5% al final del año, frente al 8,5% de la zona euro. Hay que señalar que el dato medio de la zona euro oculta diferencias significativas entre países, ya que algunos (p. ej., Francia y España) experimentaron aumentos mucho más moderados que otros (como Alemania y el Benelux). Esas grandes disparidades se deben a medidas gubernamentales.





## Informe del Consejo de Administración

A principios de 2022, los tipos de equilibrio estadounidenses a 10 años volvieron a repuntar con fuerza, hasta alcanzar máximos cercanos al 3% en abril. En EE. UU., los tipos de equilibrio a 5 años alcanzaron máximos superiores al 3,5%. En ambos plazos, estas expectativas del mercado representaban niveles no vistos en dos décadas. Sin embargo, la subida de tipos, el compromiso discursivo de la Fed de controlar la inflación y la caída de los precios de las materias primas pronto frenaron estos niveles, y los bonos a 5 y 10 años cerraron el año en el 2,30% y el 2,33%, respectivamente. La rentabilidad relativa de los linkers europeos frente a los bonos nominales fue claramente mejor que el de los mercados de linkers homólogos, apoyado por una mayor inflación y un Banco Central que reaccionó con menos rapidez en términos de política monetaria.

Aunque los bonos globales como clase de activos no se libraron del efecto de las subidas de tipos, el aumento de la inflación ofreció claramente un cierto grado de amortiguación frente al mercado de bonos nominales.

### Deuda corporativa *investment grade*

El nuevo año comenzó con un contexto difícil para los mercados financieros, ya que los inversores se ajustaron a una postura más dura de los principales bancos centrales y aumentaron las tensiones geopolíticas entre Occidente y Rusia. El primer trimestre del año estuvo marcado por las tensiones geopolíticas entre Occidente y Rusia, que culminaron con la invasión de Ucrania por parte de Ucrania. Esto resultó en unos niveles históricos y sin precedentes de sanciones aplicadas por la mayoría de los países desarrollados. Los daños económicos derivados de la guerra en Ucrania, así como la estrategia de China de «cero covid» y el aumento del número de casos en Asia se sumaron a la presión sobre las cadenas de suministro mundiales. Las materias primas y la energía alcanzaron precios desorbitados, provocando estampas inflacionistas no vistas desde la década de 1980. El resultado fue un fuerte aumento de la volatilidad y una rentabilidad muy negativa de los activos de riesgo. El aumento de las presiones inflacionistas en Europa y EE. UU. presentaba riesgos adicionales para la recuperación. La zona euro, sin embargo, siguió rezagada con respecto a EE. UU., ya que tuvo que hacer frente a cuellos de botella en el suministro que pesaron sobre la industria manufacturera, a los frenos del coronavirus que afectaron a los servicios y a la escasez de personal que causó mayores trastornos. Los resultados empresariales fueron bien recibidos en general, especialmente en EE. UU., donde continuó la buena racha de rentabilidad empresarial durante el cuarto trimestre. De las empresas que habían publicado resultados, la mayor parte (aproximadamente el 80%) había cumplido o superado las expectativas.

Las turbulencias continuaron en el segundo trimestre, ya que la crisis geopolítica de Ucrania siguió siendo el centro de atención, junto con las políticas de los bancos centrales, que consideraron las cifras récord de inflación y la estrategia de «cero covid» de China, que perturbó las cadenas de suministro, dejando a los participantes en el mercado reflexionando sobre los efectos de este cóctel tóxico de acontecimientos en el crecimiento económico. Las elevadas cifras de inflación siguieron preocupando a los bancos centrales de ambos lados del Atlántico, con registros del 8,5% en EE. UU., el más alto en más de cuatro décadas, y del 7,5% en la zona euro. Los comentarios contundentes de la Fed confirmaron las expectativas de subidas de tipos de más de 25 pb, mientras que el BCE indicó que la subida podría producirse en el verano de 2022. En general, aunque los mercados de crédito se resintieron del aumento de los rendimientos, los indicadores fundamentales siguieron pareciendo resistentes, y los resultados de las empresas se mantuvieron en general en línea con las expectativas. Los resultados de las empresas se sometieron a escrutinio, y los inversores temieron una erosión de los márgenes y un descenso de los beneficios. Sin embargo, a pesar de que la mayoría de las previsiones fueron positivas y los resultados superaron las expectativas, los mercados se mantuvieron cautelosos ante las perspectivas.

A lo largo del tercer trimestre, la combinación de unas políticas monetarias más restrictivas y una inflación (y unos mercados laborales) obstinadamente resistentes lastró la rentabilidad de los activos. Los mercados de crédito registraron otro trimestre negativo, aunque sumamente volátil. A pesar de cierto alivio temporal en julio, cuando los mercados volvieron a sus hábitos anteriores de esperar un giro del banco central que salvara el día, la tendencia siguió siendo la de mercados de crédito negativos durante todo el trimestre. El Banco Central Europeo ha comunicado claramente a los inversores que no tenía intención de operar un giro moderado antes de que la inflación esté bajo control. El BCE subió sus tipos 50 pb en julio y otros 75 pb en septiembre, y admitió que la inflación seguirá por encima del objetivo durante los próximos dos años y posiblemente se acelere aún más. En las semanas previas a la reunión, los miembros del BCE intensificaron su retórica de línea dura y crearon expectativas de una megasubida. Las tensiones entre Rusia y el resto de Europa se mantuvieron vivas, ya que los flujos de gas siguieron disminuyendo. Aunque en general los fundamentos de las empresas se mantuvieron sólidos, y los resultados del segundo trimestre no ofrecieron grandes sorpresas, observamos que las previsiones y las expectativas futuras se orientaron a la baja, citándose la ralentización macroeconómica y la posible recesión como la principal razón de unos beneficios potenciales más bajos. En cuanto a los avances en materia de ASG, el BCE anunció su plan para descarbonizar su programa de compra de bonos corporativos. Esto incluía una puntuación «climática» interna de los emisores elegibles a través del prisma de sus emisiones de carbono retrospectivas, así como objetivos de reducción de carbono prospectivos y la calidad de su divulgación de carbono.

En el cuarto trimestre de 2022 se produjo un fuerte repunte de los activos de riesgo, sobre todo en noviembre, cuando los indicios de desaceleración de la inflación proporcionaron cierto alivio y mejoró la confianza en el riesgo al insinuar China una «nueva era» en las medidas contra la covid-19, alejándose de la draconiana política de «cero covid» aplicada hasta entonces. En EE. UU., la economía pareció resistir bien, manteniendo la puerta abierta para que la Fed logre un aterrizaje suave. Mientras tanto, la inflación mostró tímidas señales de haber tocado techo. Sin embargo, aunque la inflación general se redujo a cerca del 10% al enfriarse los precios de la energía, la inflación subyacente sigue siendo elevada y rígida. Lagarde, del BCE, se mostró escéptica respecto a un máximo de inflación, aunque Schnabel afirmó que «los datos recibidos hasta ahora sugieren que el margen para ralentizar el ritmo de los ajustes de los tipos de interés sigue siendo limitado». Los resultados empresariales en general fueron mejores de lo que se temía, y aunque hay grandes diferencias entre las empresas que podrían repercutir sus crecientes costes de insumos a los consumidores (a costa de menores volúmenes) y las que no, son alarmantemente afines en sus sombrías perspectivas. Los mercados primarios se mantuvieron muy tranquilos durante este periodo debido al periodo de bloqueo que rodeó a la publicación de los resultados, mientras que los mercados secundarios se mantuvieron ajustados y con ofertas muy competitivas.

En conjunto, el índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate registró una fuerte rentabilidad negativa (-14,17%) a lo largo del año. La subida de los tipos básicos en el transcurso del año fue un primer trimestre, que repercutió en la rentabilidad del mercado del *investment grade*.



## Informe del Consejo de Administración

### Deuda corporativa *high yield*

2022 estuvo dominado por un alto nivel de turbulencias debido a la invasión rusa de Ucrania, que exacerbó los problemas de la cadena de suministro y sumió a los mercados en un modo de aversión al riesgo durante la primera mitad del año. Además, los elevados niveles de inflación llevaron a los bancos centrales de los principales países (Fed, BCE, Banco de Inglaterra) a adoptar una postura de línea dura que conllevó subidas de tipos y endurecimiento cuantitativo a lo largo del año. En este contexto, los mercados *high yield* en euros registraron una rentabilidad negativa del -11,38%, con un repunte de los rendimientos y una elevada volatilidad de los diferenciales. Los fundamentos de los emisores *high yield* resistieron bastante bien, aunque se observaron grietas, sobre todo en la segunda mitad del año. En general, los balances de las empresas se mantuvieron estables gracias a los niveles de liquidez acumulados durante el periodo posterior a la pandemia (segundo semestre de 2020 y 2021). Los aspectos técnicos fueron dispares, ya que la debilidad de la oferta y la debilidad de los mercados primarios (una fuente de apoyo) se vieron contrarrestadas por importantes salidas de capitales que se produjeron en medio de elevados niveles de incertidumbre. En conjunto, el índice ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% Constrained, excluido el sector financiero, registró una rentabilidad del -11,38%, con una fuerte ampliación de los rendimientos hasta el 7% (desde el 2,7%) a lo largo del año. Los diferenciales fueron más volátiles por naturaleza, alcanzando los 638 pb (desde 304 pb), pero descendiendo hacia finales de año a unos 442 pb.

En el primer semestre de 2022 se produjo un fuerte repunte de los niveles de volatilidad en los mercados *high yield*, ya que la combinación de la situación en Rusia/Ucrania y las limitaciones de la cadena de suministro (exacerbadas por los cierres por la covid-19 en China) llevaron los niveles de inflación a nuevos máximos y provocaron importantes turbulencias. Además, la contundencia de los bancos centrales (especialmente la Fed y el BCE) provocó un movimiento al alza de los tipos en todo el mundo, lo que afectó negativamente a los mercados de crédito. La reunión de la Fed de enero confirmó su postura dura como Jerome Powell y llevó a cabo una subida de tipos en marzo y se negó a descartar subidas en cada reunión posterior. El BCE también se sumó indicando que en 2022 era posible elevar el tono duro (junto con la continuación de la reducción gradual de su programa de expansión cuantitativa). Los datos técnicos fueron favorables a corto plazo, ya que la actividad en el mercado primario se mantuvo moderada debido a que la volatilidad sigue siendo demasiado elevada. Los volúmenes de las estrellas alcistas repuntaron con Kraft Heinz y EQT. Los fundamentos se mantuvieron bien asentados sobre una base orgánica, ya que la mayoría de las empresas repercuten los costes de la inflación y protegen su margen.

El tercer trimestre de 2022 fue otro periodo de elevada volatilidad, caracterizado por un repunte del mercado en julio y principios de agosto, antes de la brusca caída registrada en septiembre, que en última instancia se tradujo en unos rendimientos neutros moderados en los mercados de deuda pública en euros (-0,14%). La fuerte subida de julio estuvo impulsada por la anticipación del mercado de un hipotético giro de los bancos centrales hacia una postura más moderada, y este fenómeno duró poco, ya que en agosto (y durante las reuniones de Jackson Hole), los bancos centrales reforzaron su postura de línea dura, destacando la importancia de contener la inflación, incluso a expensas del crecimiento. A continuación, la Reserva Federal subió los tipos 75 pb en septiembre y el BCE hizo lo propio, con la promesa de hacer más si fuera necesario. Los diferenciales también subieron, aunque no tan espectacularmente, terminando el trimestre en torno a los 600 pb. Los aspectos técnicos fueron sólidos, con una oferta muy limitada durante el verano y más estrellas emergentes con la mejora de la calificación de T-Mobile US a *investment grade* en julio. En agosto y septiembre se produjeron salidas de flujos en la clase de activos tras las caídas observadas.

En el cuarto trimestre de 2022 se produjo un fuerte repunte, sobre todo en octubre y noviembre, ya que los diferenciales se comprimieron mucho durante el periodo (de 597 pb a 443 pb). Los rendimientos también experimentaron cierto repunte, pasando del 7,9% al 7,1%, aunque los tipos subyacentes se mantuvieron volátiles durante el periodo. En Europa, el clima moderado y la capacidad de almacenamiento casi llena llevaron los precios del gas a territorio negativo, mientras que el BCE subió los tipos otros 75 pb, pero reconoció que una parte sustancial de la normalización de los tipos ya se ha completado. Después de esto, noviembre fue un mes muy positivo para los activos de riesgo, apoyados por una retórica de los bancos centrales que se percibió como menos dura, unas cifras de inflación inferiores a las esperadas y ninguna escalada importante en el frente geopolítico. Diciembre fue menos fuerte y estuvo dominado por los acontecimientos macroeconómicos, sin escasez de catalizadores para mover el mercado entre los IPC y las NFP y entre la Fed, el BCE y la sorprendente decisión del Banco de Japón de ampliar el control de la curva de tipos en 25 pb. Los fundamentos siguieron aguantando, aunque aparecieron claras grietas, ya que las orientaciones se revisaron a la baja o se eliminaron y el nivel de dispersión aumentó. En cuanto a los aspectos técnicos, siguen siendo sólidos, ya que los flujos de fondos se tornaron positivos y la oferta en el mercado primario siguió siendo escasa. En Europa, Autostrade abandonó nuestro índice de referencia a finales de noviembre y 8.000 millones de euros de bonos se estaban trasladando a los índices *investment grade*. Mientras tanto, Casino fue rebajado (finalmente) a CCC y abandonó nuestro índice a finales de octubre. Por último, Repsol ha sido elevada de nuevo a *investment grade*, y bonos por valor de 3.250 millones de euros, abandonando también brevemente nuestro índice de referencia.

### Bonos convertibles

2022 fue uno de los peores años para los bonos convertibles, perjudicados por la caída de los mercados de renta variable, la subida de los tipos de interés y la ampliación de los diferenciales de crédito. De hecho, el entorno que realmente se materializó (inflación disparada, bancos centrales maniatados y malos resultados de los valores tecnológicos y de alto crecimiento) fue probablemente el peor escenario posible para esta clase de activos. La política monetaria restrictiva y la rápida subida de los tipos de referencia no solo perjudicaron a los suelos de los bonos convertibles (en particular los de las operaciones oportunistas que salieron al mercado en medio del frenesí de 2021), sino que también lastimaron las valoraciones de la renta variable, especialmente de los valores de crecimiento que constituyen la mayor parte del universo de los convertibles.

La emisión también se resintió (solo 34.000 millones de dólares en todo el mundo, el ritmo más débil registrado), ya que los costes de financiación mucho más elevados y las menores valoraciones de las acciones paralizaron los nuevos volúmenes de oferta. Aunque el mercado se estabilizó y la emisión se recuperó un poco en el segundo semestre, siguió siendo un año muy difícil.

Aunque el entorno económico sigue siendo difícil, con un probable deterioro de las perspectivas de crecimiento y beneficios empresariales, tenemos motivos para ser optimistas respecto a esta clase de activos: el riesgo de crédito de los emisores está contenido, las valoraciones siguen siendo atractivas y se espera un fuerte repunte del volumen de emisión, que debería aportar diversificación sectorial y renovada convexidad al mercado de convertibles.



## Informe del Consejo de Administración

### Mercados emergentes

Los mercados mundiales de renta fija sufrieron un duro golpe en 2022 y la deuda de los mercados emergentes no fue una excepción. La clase de activos de deuda de mercados emergentes en divisa fuerte registró una rentabilidad negativa casi récord del -17,78% (en dólares). La mayor parte de la rentabilidad negativa se debió a la venta masiva de los tipos del Tesoro estadounidense, que restó hasta un 14% de la rentabilidad total de la clase de activos. La ampliación de los diferenciales, impulsada por la invasión rusa de Ucrania y sus efectos secundarios de subida de los precios de los alimentos y el combustible, así como los eventos crediticios idiosincrásicos que se vieron acelerados por el endurecimiento de la política monetaria mundial, se sumaron a la rentabilidad total de la clase de activos e hicieron de 2022 el peor año para la deuda de mercados emergentes en divisa fuerte (según el índice JPM EMBI Global Diversified) desde 1994.

En el primer trimestre, la deuda de mercados emergentes en divisa fuerte registró uno de los peores trimestres de su historia, ya que los riesgos geopolíticos aumentaron bruscamente en torno a la invasión rusa de Ucrania el 24 de febrero, lo que se sumó al ya débil sentimiento de los mercados emergentes en torno al endurecimiento de la política monetaria de Alemania y al activismo regulador de China. El principal motor de los mercados emergentes y de los mercados de riesgo en general durante el trimestre fue la invasión por sorpresa de Ucrania por parte de Rusia, tras el fracaso de los esfuerzos diplomáticos por rebajar las tensiones. A medida que avanzaban las agresiones rusas en marzo, se ampliaron y profundizaron las sanciones para abarcar las restricciones a la importación de petróleo y gas por parte de EE. UU. y el Reino Unido, las sanciones a familias y oligarcas y bancos y la congelación de activos en marzo. Los proveedores de índices de renta variable y deuda de los mercados emergentes, como MSCI, FTSE y JP Morgan, se apresuraron a excluir a Rusia de dichos índices. Los eurobonos rusos (-78%), bielorrusos (-80,5%) y ucranianos (-60,1%) se desplomaron después del 24 de febrero, reflejando el aumento de los riesgos económicos, de impago y de sanciones, así como la incertidumbre general sobre la resolución y las consecuencias de la guerra. Como era de esperar, la aplicación del régimen de sanciones más restrictivo jamás impuesto al segundo mayor exportador de materias primas, y las posibles limitaciones a las exportaciones ucranianas de metales y trigo, provocaron una fuerte subida generalizada en todas las categorías de materias primas. Los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzaron el 2,34% debido a las persistentes presiones inflacionistas, la rigidez del mercado laboral estadounidense y las expectativas de una subida de 50 pb tras el anuncio del cierre del balance de la Fed en su reunión de mayo. El dólar estadounidense ponderado por el comercio (2,8%) y las divisas de los mercados emergentes (1,4%) subieron ante las expectativas de una mayor inflación en los marcos alemanes y emergentes y de políticas monetarias más restrictivas.

Los mercados de divisas emergentes registraron otros dos malos trimestres en el segundo y tercer trimestres, ya que el endurecimiento de la liquidez mundial en torno al inicio del ciclo de subidas de tipos de los bancos centrales de los mercados emergentes y el repunte de la inflación en torno a la subida de los precios de las materias primas, las políticas de «cero covid» de China que restringen la oferta de bienes y la guerra en curso en Ucrania, que presiona los precios de la energía y la agricultura, provocaron una importante corrección de los mercados de activos de riesgo. El principal factor impulsor de los mercados emergentes y de riesgo durante el trimestre fue la elevada volatilidad de los tipos nominales y reales estadounidenses, que provocó correcciones en los mercados de crédito y renta variable, en los mercados monetarios y emergentes, en consonancia con las tendencias de rentabilidad de las clases de activos en torno a la fase inicial de normalización de la política monetaria y contracción económica. El índice de volatilidad del Tesoro estadounidense MOVE y el indicador de volatilidad de la renta variable estadounidense VIX prolongaron sus trayectorias alcistas. El endurecimiento del régimen de sanciones rusas (la UE prohibió en junio las importaciones marítimas de petróleo y productos petrolíferos rusos) y las reducciones rusas de las exportaciones de gas a Alemania e Italia durante la temporada estival de acumulación de reservas se tradujeron en una subida de los precios al contado del petróleo Brent y del gas europeo.

El cuarto trimestre arrojó unos resultados positivos muy esperados para cerrar el año, invirtiendo parcialmente algunas de las pérdidas sufridas por esta clase de activos a principios de año. Las tendencias que habían persistido durante la mayor parte del año, los tipos del Tesoro estadounidense más altos, los elevados precios de los alimentos y la energía, y un dólar más fuerte, empezaron a mostrar signos de desvanecimiento en el último trimestre, allanando el camino para una mejora del sentimiento de riesgo. El principal factor impulsor de los mercados emergentes y de riesgo durante el trimestre fue la confirmación de que la inflación estadounidense ha tocado techo en el ciclo actual, lo que abre la puerta a que la Reserva Federal ralentice el ritmo de endurecimiento de su política monetaria, como hizo en diciembre. En este contexto, los mercados de renta variable emergentes obtuvieron buenos resultados, beneficiándose sobre todo del endurecimiento de los diferenciales, mientras que la contribución del componente del Tesoro fue menor.

Los precios de las materias primas fueron menos volátiles que en trimestres anteriores, con la excepción de los del gas natural europeo, que cayeron 91 euros/MWh o un 55%. El suave invierno europeo, unido a la satisfactoria acumulación de inventarios de gas durante el año, dio lugar a un mercado menos tenso en el que los precios pudieron moderarse. El petróleo Brent cotizó apenas 2 dólares a la baja al final del trimestre, a pesar de la aplicación de nuevas sanciones a las exportaciones de petróleo ruso. Las emisiones brutas alcanzaron los 87.000 millones de dólares en 2022, la cifra más baja de emisión de bonos desde 2011, y una caída interanual de 99.000 millones de dólares. Los flujos acumulados en bonos de mercados emergentes fueron de -89.000 millones de dólares en el año, con una demanda de bonos de mercados emergentes frenada por la invasión rusa de Ucrania, la política de «cero covid» de China y el endurecimiento de la política monetaria de los marcos alemanes. El panorama de los flujos siguió siendo globalmente negativo durante el trimestre, pero los flujos semanales se tornaron positivos en las últimas semanas del trimestre al mejorar el sentimiento de riesgo.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 30 de marzo de 2023.



# Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Bonds**

---

## Nuestro dictamen

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

### *Objeto de nuestra auditoría*

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

---

## Base para nuestro dictamen

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

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

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

---

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

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



---

## **Otra información**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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



Asimismo:

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, el 7 de abril de 2023

Christelle Crépin

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 BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	47,335,771	239,665,474	50,138,008
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	1,438,458	15,508,002	23,021,277
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	3,690,488
Importe por cobrar de suscripciones		0	358,706	3,130
Importe por cobrar de CFD		0	0	161,357
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	32,912,662
Intereses y dividendos por cobrar, netos		674,214	259,121	368,680
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	295,612	7,909,841	76,370
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	651,203
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	641,841
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	29,902	0	0
Otro activo		0	0	12
<b>Total activo</b>		<b>49,773,957</b>	<b>263,701,144</b>	<b>111,665,028</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	82,505
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		0	304,240	284,664
Importe por pagar de swaps		0	0	46,464
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	64,423	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	1,051,850
Comisiones de gestión por pagar	3	2,640	29,356	4,069
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	5,716	26,265	11,539
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	15,274	0	864,402
Impuesto de suscripción por pagar	6	1,242	24,348	2,733
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>89,295</b>	<b>384,209</b>	<b>2,348,226</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>49,684,662</b>	<b>263,316,935</b>	<b>109,316,802</b>



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	667,799,581	205,247,449	310,367,196
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	52,567,435	7,130,771	23,944,912
Importe por cobrar de inversiones vendidas		791,049	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		1,337,162	163,140	26,558
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		7,516,071	5,659,205	4,880,531
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	831,713	518,599	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	398,167
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	2,217,681	0	0
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>733,060,692</b>	<b>218,719,164</b>	<b>339,617,364</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		2,155,404	58,166	41,105
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	145,606
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	370,061	107,510	228,670
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	98,196	29,506	51,817
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	322,082	701,318
Impuesto de suscripción por pagar	6	41,908	108,350	121,281
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>2,665,569</b>	<b>625,614</b>	<b>1,289,797</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>730,395,123</b>	<b>218,093,550</b>	<b>338,327,567</b>





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

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	60,288,942	26,557,872	385,390,598
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	5,370,590	1,693,945	1,713,717
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		0	0	390
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		938,250	479,489	2,511,406
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	6,677	0	18,215
Plusvalía latente neta de futuros	2e	121,911	0	952,679
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	0
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>66,726,370</b>	<b>28,731,306</b>	<b>390,587,005</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		0	0	3,770
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	14,134	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	29,484
Comisiones de gestión por pagar	3	1,503	100	24,158
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	7,043	2,816	37,306
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	34,846	0	21,097
Impuesto de suscripción por pagar	6	1,824	730	38,664
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>45,216</b>	<b>17,780</b>	<b>154,479</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>66,681,154</b>	<b>28,713,526</b>	<b>390,432,526</b>



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

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	623,680,319	529,657,978	818,908,226
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	52,911,263	2,952,619	28,747,552
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		5,021	170,909	1,521,026
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		5,856,950	3,156,417	6,430,979
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	972,289	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	1,279,705	2,765,231
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	306,632	0	0
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>683,732,474</b>	<b>537,217,628</b>	<b>858,373,014</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		108,402	705,874	936,707
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	1,730,178	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	124,881	0
Comisiones de gestión por pagar	3	32,164	17,166	118,431
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	61,386	49,777	79,320
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	212,840	9,133	196,414
Impuesto de suscripción por pagar	6	17,447	18,095	43,333
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>2,162,417</b>	<b>924,926</b>	<b>1,374,205</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>681,570,057</b>	<b>536,292,702</b>	<b>856,998,809</b>



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

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,888,228,451	79,786,037	1,067,326,054
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	162,908,917	973,462	6,697,754
Importe por cobrar de inversiones vendidas		5,454,771	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		15,901,257	5,379	4,158,259
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		26,873,861	820,969	7,043,456
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	56,789	3,044	39,032
Plusvalía latente neta de futuros	2e	1,935,663	0	2,431,645
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	2,800,442	0	156,006
Otro activo		0	0	710
<b>Total activo</b>		<b>2,104,160,151</b>	<b>81,588,891</b>	<b>1,087,852,916</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	407,697
Importe por pagar por inversiones adquiridas		1,022,785	0	0
Acreedores por reembolsos		1,763,155	6,853	1,822,658
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	460,170	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	9,904	0
Comisiones de gestión por pagar	3	843,321	5,553	149,143
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	216,588	7,993	96,869
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	5,830,132	7	775,063
Impuesto de suscripción por pagar	6	218,808	4,170	43,559
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>9,894,789</b>	<b>494,650</b>	<b>3,294,989</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>81,094,241</b>	<b>1,084,557,927</b>



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

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,298,357,858	242,447,930	424,991,133
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	7,033,910	1,476,627	22,599,175
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		315,073	359,589	3,017,505
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		6,079,083	1,418,525	6,953,622
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,586,191	987,699	9,889,030
Plusvalía latente neta de futuros	2e	263,243	1,070,821	164,500
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	156,980	0
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>1,313,635,358</b>	<b>247,918,171</b>	<b>467,614,965</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		6,486,037	0	0
Acreedores por reembolsos		234,246	63,076	568,671
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	40,187	62,187	291,947
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	86,529	22,525	64,001
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	0	2,402,052
Impuesto de suscripción por pagar	6	36,446	10,647	35,011
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>6,883,445</b>	<b>158,435</b>	<b>3,361,682</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>247,759,736</b>	<b>464,253,283</b>



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

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	160,150,059	81,593,065	557,363,386
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	2,232,570	9,384,607	91,852,278
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		46,427	153,641	245,169
Importe por cobrar de CFD		0	0	0
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	0	0	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		523,636	503,716	4,464,276
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	3,778,130	709,678	513,735
Plusvalía latente neta de futuros	2e	341,064	607,227	13,601,414
Plusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	0	0	3,188,272
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>167,071,886</b>	<b>92,951,934</b>	<b>671,228,530</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	980,050	0
Acreedores por reembolsos		252,199	38,462	708,779
Importe por pagar de swaps		0	0	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	164,599	17,656	0
Comisiones de gestión por pagar	3	27,942	27,779	217,257
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	20,896	12,747	68,342
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	0	0	0
Impuesto de suscripción por pagar	6	29,558	24,952	64,615
Otro pasivo		0	50	0
<b>Total pasivo</b>		<b>495,194</b>	<b>1,101,696</b>	<b>1,058,993</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>166,576,692</b>	<b>91,850,238</b>	<b>670,169,537</b>



Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022

		Combinado
		EUR
<b>Activo</b>		
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	9,727,318,835
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11	519,756,534
Importe por cobrar de inversiones vendidas		9,936,308
Importe por cobrar de suscripciones		27,776,388
Importe por cobrar de CFD		161,357
Importe por cobrar de pactos de recompra inversa	8	32,912,662
Intereses y dividendos por cobrar, netos		92,658,988
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	28,159,545
Plusvalía latente neta de futuros	2e	26,551,702
Plusvalía latente neta de CFD	2h	641,841
Plusvalía latente neta de Swaps	2i,j,k	8,855,915
Otro activo		722
<b>Total activo</b>		<b>10,474,730,797</b>
<b>Pasivo</b>		
Descubierto bancario		490,202
Importe por pagar por inversiones adquiridas		8,488,872
Acreedores por reembolsos		10,050,176
Importe por pagar de swaps		46,464
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	149,674
Minusvalía latente neta de futuros	2e	2,254,771
Minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	1,398,374
Comisiones de gestión por pagar	3	2,579,859
Gastos operativos y administrativos por pagar	4	1,051,431
Comisiones de rentabilidad por pagar	5	11,317,977
Impuesto de suscripción por pagar	6	873,090
Otro pasivo		50
<b>Total pasivo</b>		<b>38,700,940</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>10,436,029,857</b>



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

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>36,254,004</b>	<b>317,873,738</b>	<b>112,265,447</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,759,418	775,068	2,243,839
Intereses recibidos de CFD		0	0	398,528
Intereses recibidos de swaps		17,745	0	1,192,867
Intereses del préstamo de valores	7	3,956	455,425	0
Intereses bancarios		7,480	62,201	57,445
Otros ingresos		308	2,595	2,207
<b>Total ingresos</b>		<b>1,788,907</b>	<b>1,295,289</b>	<b>3,894,886</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	28,918	420,002	42,772
Comisiones de rentabilidad	5	15,274	0	885,648
Gastos operativos y administrativos	4	59,670	337,740	133,004
Comisiones del depositario	4	2,025	13,308	4,893
Impuesto de suscripción	6	4,911	79,609	11,021
Gastos de operaciones	2m	1,809	593	13,487
Intereses pagados de CFD		0	0	408,934
Intereses pagados de swaps		20,509	0	1,736,389
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	47,366
Intereses bancarios		1,955	43,005	56,891
Dividendos pagados de CFD		0	0	1,759,257
Otros gastos		48	149	473
<b>Total gastos</b>		<b>135,119</b>	<b>894,406</b>	<b>5,100,135</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>1,653,788</b>	<b>400,883</b>	<b>(1,205,249)</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(2,496,333)	(8,989,058)	(7,408,296)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	(351,947)	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(983,623)	(20,038,242)	(1,001,489)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	66,579	568,283	916,638
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	8,997,345
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	2,312	0	4,916,579
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		359,660	8,513,131	916,891
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(1,397,617)</b>	<b>(19,896,950)</b>	<b>6,132,419</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(4,073,596)	(22,978,895)	(1,040,040)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	301,398	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	286,775	9,014,855	52,325
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(70,735)	50,169	632,047
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	868,217
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	29,655	0	(1,514,890)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(5,225,518)</b>	<b>(33,509,423)</b>	<b>5,130,078</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		21,219,819	91,587,054	16,883,131
Reembolsos de acciones		(2,563,643)	(112,634,434)	(24,961,854)
Dividendos pagados	9	0	0	0
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>49,684,662</b>	<b>263,316,935</b>	<b>109,316,802</b>



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

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,604,801,721</b>	<b>213,251,058</b>	<b>925,085,211</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		30,492,763	10,235,060	31,663,419
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		5,665,332	1,526,477	0
Intereses del préstamo de valores	7	0	0	0
Intereses bancarios		254,332	229,402	421,411
Otros ingresos		3,161	22,309	2,953
<b>Total ingresos</b>		<b>36,415,588</b>	<b>12,013,248</b>	<b>32,087,783</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	5,723,371	1,240,346	3,532,874
Comisiones de rentabilidad	5	606	373,262	982,522
Gastos operativos y administrativos	4	1,536,604	319,038	933,856
Comisiones del depositario	4	46,347	8,055	27,455
Impuesto de suscripción	6	196,271	151,429	224,449
Gastos de operaciones	2m	31,998	274,593	21,839
Intereses pagados de CFD		18,506	0	0
Intereses pagados de swaps		14,169,918	2,320,332	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		288,217	141,217	7,604
Dividendos pagados de CFD		155,201	0	0
Otros gastos		0	0	0
<b>Total gastos</b>		<b>22,167,039</b>	<b>4,828,272</b>	<b>5,730,599</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>14,248,549</b>	<b>7,184,976</b>	<b>26,357,184</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(89,578,709)	(4,270,836)	(173,691,469)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	1,648,945	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(9,336,171)	(753,972)	(10,360,286)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	8,218,002	3,245,465	10,350,858
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	2,218,652	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	29,388,284	2,089,750	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		14,763,458	(19,003,739)	481,842
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(28,428,990)</b>	<b>(11,508,356)</b>	<b>(146,861,871)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(58,823,929)	(1,076,901)	(14,975,972)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	(1,023,046)	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	42,130	2,004,253	(1,921,709)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(4,670,981)	(457,775)	(164,732)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	(71,178)	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	27,471,473	398,389	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(65,504,521)</b>	<b>(10,640,390)</b>	<b>(163,924,284)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		232,741,334	93,619,016	60,391,225
Reembolsos de acciones		(1,041,032,138)	(74,779,789)	(477,120,127)
Dividendos pagados	9	(611,273)	(3,356,345)	(6,104,458)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>730,395,123</b>	<b>218,093,550</b>	<b>338,327,567</b>





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

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>139,487,002</b>	<b>67,020,195</b>	<b>539,096,043</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		4,761,990	2,047,337	5,160,350
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	553,246	24,412
Intereses del préstamo de valores	7	0	0	93,194
Intereses bancarios		32,499	28,931	9,090
Otros ingresos		33,107	195	498
<b>Total ingresos</b>		<b>4,827,596</b>	<b>2,629,709</b>	<b>5,287,544</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	80,088	1,063	323,125
Comisiones de rentabilidad	5	53,727	0	21,185
Gastos operativos y administrativos	4	123,514	46,542	472,738
Comisiones del depositario	4	4,217	1,871	19,772
Impuesto de suscripción	6	11,373	3,767	82,767
Gastos de operaciones	2m	3,155	767	16,359
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	794,059	541,389
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		1,225	9,922	15,842
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	0	333
<b>Total gastos</b>		<b>277,299</b>	<b>857,991</b>	<b>1,493,510</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>4,550,297</b>	<b>1,771,718</b>	<b>3,794,034</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(10,750,793)	(6,059,348)	(15,734,973)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(821,573)	672,408	(179,172)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(660,838)	704,473	2,837,125
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	1,353,356	598,762
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		113,764	(117,219)	(60,728)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(7,569,143)</b>	<b>(1,674,612)</b>	<b>(8,744,952)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(7,448,029)	(3,301,043)	(79,117,487)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	(71,106)	(368,519)	60,311
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	159,181	(103,412)	913,666
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	(198,891)	407,246
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(14,929,097)</b>	<b>(5,646,477)</b>	<b>(86,481,216)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		13,206,115	4,519,707	60,416,407
Reembolsos de acciones		(70,201,820)	(37,179,899)	(122,526,206)
Dividendos pagados	9	(881,046)	0	(72,502)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>66,681,154</b>	<b>28,713,526</b>	<b>390,432,526</b>



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

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>862,954,162</b>	<b>642,290,902</b>	<b>875,510,596</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		12,642,660	6,542,757	13,137,250
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		1,645,314	174,679	0
Intereses del préstamo de valores	7	95,884	75,873	234,882
Intereses bancarios		160,085	37,132	23,916
Otros ingresos		2,989	3,112	1,599
<b>Total ingresos</b>		<b>14,546,932</b>	<b>6,833,553</b>	<b>13,397,647</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	377,959	230,811	1,289,936
Comisiones de rentabilidad	5	223,930	9,137	214,595
Gastos operativos y administrativos	4	766,121	594,682	874,738
Comisiones del depositario	4	33,693	25,349	37,654
Impuesto de suscripción	6	74,817	68,096	119,112
Gastos de operaciones	2m	48,495	25,933	27,355
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		2,230,564	772,998	0
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		200,552	23,711	36,709
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		1,734	486	901
<b>Total gastos</b>		<b>3,957,865</b>	<b>1,751,203</b>	<b>2,601,000</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>10,589,067</b>	<b>5,082,350</b>	<b>10,796,647</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(51,210,725)	(15,570,799)	(20,589,225)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(70,720)	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(3,223,653)	(363,205)	(27,120)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(7,347,256)	2,487,113	8,036,150
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(1,332,807)	146,064	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		1,951,574	(568,606)	55,040
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(50,644,520)</b>	<b>(8,787,083)</b>	<b>(1,728,508)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(64,041,244)	(63,214,876)	(170,676,334)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	864,373	90,571	3,885
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(105,741)	785,804	2,044,148
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	215,965	1,291,540	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(113,711,167)</b>	<b>(69,834,044)</b>	<b>(170,356,809)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		138,006,355	112,671,600	358,641,842
Reembolsos de acciones		(205,522,122)	(148,835,756)	(206,778,017)
Dividendos pagados	9	(157,171)	0	(18,803)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>681,570,057</b>	<b>536,292,702</b>	<b>856,998,809</b>



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

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>2,974,768,749</b>	<b>105,980,060</b>	<b>1,336,192,167</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		77,127,543	1,526,394	15,220,647
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		4,748,478	1,167	856,083
Intereses del préstamo de valores	7	0	19,618	94,998
Intereses bancarios		391,847	1,506	30,623
Otros ingresos		9,404	58	3,595
<b>Total ingresos</b>		<b>82,277,272</b>	<b>1,548,743</b>	<b>16,205,946</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	11,056,318	62,661	1,789,459
Comisiones de rentabilidad	5	6,588,502	22	816,799
Gastos operativos y administrativos	4	2,814,501	93,956	1,159,975
Comisiones del depositario	4	103,505	3,911	52,251
Impuesto de suscripción	6	498,333	13,153	159,412
Gastos de operaciones	2m	52,016	3,303	46,357
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		2,142,038	87,836	86,167
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		472,644	3,089	25,069
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		0	47	2,061
<b>Total gastos</b>		<b>23,727,857</b>	<b>267,978</b>	<b>4,137,550</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>58,549,415</b>	<b>1,280,765</b>	<b>12,068,396</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(193,327,305)	(3,299,568)	(24,843,798)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	1,739,986	(24,921)	(5,632,617)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	16,195,306	(1,160,875)	2,218,118
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	18,837,671	101,497	(150,558)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		6,669,220	25,630	6,558,118
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(91,335,707)</b>	<b>(3,077,472)</b>	<b>(9,782,341)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(165,835,666)	(25,288,662)	(39,953,218)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	497,839	5,186	(254,178)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	1,046,485	(251,587)	2,410,726
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(5,874,329)	72,721	(103,360)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(261,501,378)</b>	<b>(28,539,814)</b>	<b>(47,682,371)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		528,903,937	19,067,667	705,846,624
Reembolsos de acciones		(1,133,838,164)	(15,408,513)	(909,798,493)
Dividendos pagados	9	(14,067,782)	(5,159)	0
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>81,094,241</b>	<b>1,084,557,927</b>



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

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>776,509,782</b>	<b>161,863,737</b>	<b>375,316,492</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		16,054,669	3,064,310	17,582,070
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		0	39,844	218,901
Intereses del préstamo de valores	7	25,678	16,597	0
Intereses bancarios		40,174	29,923	191,539
Otros ingresos		7,803	159	1,884
<b>Total ingresos</b>		<b>16,128,324</b>	<b>3,150,833</b>	<b>17,994,394</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	534,958	397,792	2,772,933
Comisiones de rentabilidad	5	0	0	2,749,680
Gastos operativos y administrativos	4	884,640	190,308	641,784
Comisiones del depositario	4	51,717	8,075	17,669
Impuesto de suscripción	6	147,343	25,933	123,158
Gastos de operaciones	2m	25,407	13,681	1,876
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		0	38,338	291
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		35,791	12,383	78,347
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		1,925	3,783	0
<b>Total gastos</b>		<b>1,681,781</b>	<b>690,293</b>	<b>6,385,738</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>14,446,543</b>	<b>2,460,540</b>	<b>11,608,656</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(14,343,299)	(4,678,722)	(24,783,651)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	51,644	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(16,285,678)	2,992,615	(21,649,386)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	3,717,802	1,896,248	515,494
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	0	0	(371,470)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		14,408,750	(655,823)	24,650,574
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>1,944,118</b>	<b>2,066,502</b>	<b>(10,029,783)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(3,275,740)	(25,537,925)	(20,287,041)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	227,782	863,621	7,875,506
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	225,335	904,482	164,500
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	0	156,980	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(878,505)</b>	<b>(21,546,340)</b>	<b>(22,276,818)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		1,121,810,706	155,854,092	313,117,584
Reembolsos de acciones		(590,690,070)	(48,401,806)	(198,828,361)
Dividendos pagados	9	0	(9,947)	(3,075,614)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>247,759,736</b>	<b>464,253,283</b>



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

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>311,019,425</b>	<b>104,553,381</b>	<b>910,054,769</b>
<b>Ingresos</b>				
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		1,703,869	1,468,002	14,068,389
Intereses recibidos de CFD		0	0	0
Intereses recibidos de swaps		123,866	3,333	5,344,650
Intereses del préstamo de valores	7	52,479	7,884	107,587
Intereses bancarios		34,060	75,141	590,623
Otros ingresos		211	412	11,025
<b>Total ingresos</b>		<b>1,914,485</b>	<b>1,554,772</b>	<b>20,122,274</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	478,487	312,613	3,020,453
Comisiones de rentabilidad	5	0	23	1
Gastos operativos y administrativos	4	333,288	154,706	875,678
Comisiones del depositario	4	10,721	4,187	33,636
Impuesto de suscripción	6	70,201	45,584	143,849
Gastos de operaciones	2m	5,605	6,966	120,274
Intereses pagados de CFD		0	0	0
Intereses pagados de swaps		67,411	103,908	8,046,448
Intereses de pactos de recompra inversa		0	0	0
Intereses bancarios		28,697	15,892	140,525
Dividendos pagados de CFD		0	0	0
Otros gastos		33	78	2,906
<b>Total gastos</b>		<b>994,443</b>	<b>643,957</b>	<b>12,383,770</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>920,042</b>	<b>910,815</b>	<b>7,738,504</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(717,051)	(3,514,407)	(65,546,829)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	(413,521)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(22,332,239)	(2,846,489)	(23,026,214)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	2,796,243	(134,095)	62,392,491
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	(161,267)	(23,027)	19,086,332
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		21,200,249	1,091,086	26,344,360
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>1,705,977</b>	<b>(4,516,117)</b>	<b>26,575,123</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(15,468,445)	(11,359,591)	(70,401,944)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	5,422,553	594,086	(1,874,462)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	220,335	371,265	8,379,703
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	0	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	(164,599)	218,414	7,344,466
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(8,284,179)</b>	<b>(14,691,943)</b>	<b>(29,977,114)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		172,444,876	18,622,920	187,246,251
Reembolsos de acciones		(308,603,430)	(16,562,666)	(397,123,546)
Dividendos pagados	9	0	(71,454)	(30,823)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>166,576,692</b>	<b>91,850,238</b>	<b>670,169,537</b>



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

		Combinado
		EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>13,229,897,037</b>
<b>Ingresos</b>		
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario		266,208,608
Intereses recibidos de CFD		398,528
Intereses recibidos de swaps		22,005,346
Intereses del préstamo de valores	7	1,284,055
Intereses bancarios		2,664,480
Otros ingresos		105,894
<b>Total ingresos</b>		<b>292,666,911</b>
<b>Gastos</b>		
Comisiones de gestión	3	33,411,053
Comisiones de rentabilidad	5	12,846,096
Gastos operativos y administrativos	4	13,257,419
Comisiones del depositario	4	507,690
Impuesto de suscripción	6	2,229,949
Gastos de operaciones	2m	722,942
Intereses pagados de CFD		427,440
Intereses pagados de swaps		32,962,350
Intereses de pactos de recompra inversa		47,366
Intereses bancarios		1,629,207
Dividendos pagados de CFD		1,914,458
Otros gastos		14,957
<b>Total gastos</b>		<b>99,970,927</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>192,695,984</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(729,132,112)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	864,401
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f	(132,771,306)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	116,999,837
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de CFD	2h	11,215,997
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de swaps	2i,j,k	74,264,520
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		108,864,560
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(356,998,119)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(866,487,723)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de opciones	2e	(721,648)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f	23,438,578
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	12,518,595
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de CFD	2h	797,039
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de swaps	2i,j,k	29,738,209
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(1,157,715,069)</b>
<b>Evolución del capital</b>		
Suscripciones de acciones		4,415,996,758
Reembolsos de acciones		(6,101,847,926)
Dividendos pagados	9	(27,810,712)
Conversión de divisas		77,509,769
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>10,436,029,857</b>



## Estadísticas

### CANDRIAM BONDS Capital Securities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>49,684,662</b>	<b>36,254,004</b>	<b>45,177,094</b>
C	LU1616742737	Capitalización	EUR	7.00	143.09	163.12	162.15
I	LU1616743388	Capitalización	EUR	5,194.00	1,481.18	1,678.55	1,656.51
R	LU1616743545	Capitalización	EUR	7.00	147.87	167.30	165.64
Z	LU1616743974	Capitalización	EUR	27,601.00	1,521.30	1,713.09	1,683.55

### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>263,316,935</b>	<b>317,873,738</b>	<b>273,930,214</b>
C	LU0459959929	Capitalización	EUR	28,773.37	124.26	139.01	135.85
C	LU0459960000	Distribución	EUR	63,757.05	113.16	126.53	124.84
I	LU0459960182	Capitalización	EUR	768.12	1,560.65	1,736.39	1,697.26
R	LU2385346742	Capitalización	EUR	93,353.00	137.86	-	-
R2	LU1410483926	Capitalización	EUR	22,089.34	145.68	162.13	157.63
R2	LU1410484064	Distribución	EUR	428,906.39	146.75	163.31	160.25
Z	LU0459960349	Capitalización	EUR	111,079.00	1,551.15	1,719.79	1,665.83

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>109,316,802</b>	<b>112,265,447</b>	<b>-</b>
C	LU2098772366	Capitalización	EUR	7.50	156.15	150.77	-
I	LU2098772523	Capitalización	EUR	734.20	1,576.89	1,514.92	-
PI	LU2098773257	Capitalización	EUR	5,375.61	1,569.14	1,504.64	-
R	LU2098773331	Capitalización	EUR	7.00	157.11	151.22	-
S	LU2098774065	Capitalización	EUR	13,498.02	1,614.26	1,528.34	-
V	LU2098774149	Capitalización	EUR	1.00	1,577.85	1,515.35	-
Z	LU2098774222	Capitalización	EUR	48,926.00	1,592.83	1,523.07	-

### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>730,395,123</b>	<b>1,604,801,721</b>	<b>1,559,467,582</b>
C	LU0151324422	Capitalización	EUR	848,759.27	194.54	203.25	202.52
C	LU0151324851	Distribución	EUR	12,008.71	135.62	141.68	141.32
C (q)	LU1269889157	Distribución	EUR	58,302.06	126.87	135.04	137.78
C - USD - Hedged	LU1375972251	Capitalización	USD	15,055.25	169.38	173.56	171.93
I	LU0151325312	Capitalización	EUR	1,232,441.57	226.47	235.09	233.06
I (q)	LU1269889314	Distribución	EUR	19,120.81	1,307.89	1,383.31	1,403.90
I - USD - Hedged	LU1375972335	Capitalización	USD	3,022.95	1,749.41	1,780.99	1,755.61
N	LU0151324935	Capitalización	EUR	76,925.11	174.61	183.52	183.74
R	LU1120697633	Capitalización	EUR	254,868.87	158.59	164.78	163.47
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Capitalización	CHF	23,378.34	153.78	160.64	159.78
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Capitalización	GBP	388.26	153.33	150.75	159.61
R2	LU1410484494	Capitalización	EUR	4,184.55	149.50	155.26	153.97
R2	LU1410484577	Distribución	EUR	32,372.57	148.91	154.64	153.50
S	LU0151333506	Capitalización	EUR	534,065.65	230.56	238.77	236.25
S3	LU2026166152	Capitalización	EUR	36,275.00	1,491.62	1,547.02	1,528.95
Z	LU0252969745	Capitalización	EUR	19,324.63	234.78	242.51	239.45

### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>218,093,550</b>	<b>213,251,058</b>	<b>429,791,776</b>
C	LU0616945522	Capitalización	USD	17,908.62	89.29	93.09	106.68
C	LU0616945795	Distribución	USD	5,870.68	62.52	68.37	82.43
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Capitalización	EUR	334,522.51	83.31	81.56	86.91
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Distribución	EUR	1,185,576.29	59.24	60.59	67.85





Estadísticas

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies (continuación)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
C (q)	LU1269889405	Distribución	USD	5,098.62	119.15	130.29	158.35
I	LU0616946090	Capitalización	USD	8,677.18	928.49	978.78	1,110.32
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Capitalización	EUR	3,350.56	1,247.85	1,352.66	1,555.88
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Capitalización	EUR	2,399.54	1,255.56	1,242.75	1,310.51
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Capitalización	EUR	2,380.95	151.03	148.62	159.22
R	LU0942152934	Capitalización	USD	7.00	92.64	96.05	109.57
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Capitalización	EUR	3,396.34	163.48	159.27	168.94
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Capitalización	GBP	6.00	165.35	152.50	172.51
R2	LU1410485038	Distribución	USD	5,932.45	118.64	128.64	153.78
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Distribución	EUR	2,303.19	127.53	129.31	143.60
V	LU0616946504	Capitalización	USD	1.00	992.16	1,043.59	1,180.43
Z	LU0616946769	Capitalización	USD	89,356.02	1,013.29	1,044.26	1,183.07
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Capitalización	EUR	1,380.95	1,724.46	1,667.83	1,756.17

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>338,327,567</b>	<b>925,085,211</b>	<b>1,772,561,985</b>
C	LU0083568666	Capitalización	USD	35,847.44	2,241.75	2,667.72	2,762.21
C	LU0083569045	Distribución	USD	102,364.90	724.79	910.17	988.44
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Capitalización	EUR	9,736.36	1,043.37	1,274.55	1,331.76
C (q)	LU1269889587	Distribución	USD	59,148.08	116.73	146.08	158.45
I	LU0144746764	Capitalización	USD	18,578.76	2,484.34	2,952.64	3,039.28
I	LU1184247275	Distribución	USD	2,356.26	1,169.71	1,466.52	1,582.28
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Capitalización	EUR	24,797.81	1,191.95	1,454.99	1,511.86
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Capitalización	EUR	2,842.85	1,667.26	1,860.50	1,779.80
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Capitalización	GBP	1.00	1,909.01	2,007.41	2,049.47
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Distribución	EUR	6,305.84	908.53	1,169.33	1,271.27
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Distribución	GBP	21.35	961.14	1,214.12	1,312.00
L	LU0574791835	Capitalización	USD	1,173.69	2,203.47	2,625.18	2,721.50
N	LU0144751251	Capitalización	USD	1,400.06	1,917.67	2,294.90	2,389.86
R	LU0942153155	Capitalización	USD	51,118.19	117.69	139.43	143.76
R - CHF - Hedged	LU1258427126	Capitalización	CHF	3,170.00	119.21	145.60	151.84
R - EUR - Hedged	LU1764521966	Capitalización	EUR	410.00	119.70	145.65	151.62
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Capitalización	EUR	4,045.82	167.49	186.22	178.44
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Capitalización	GBP	460.51	138.20	165.76	171.42
R (q)	LU2178471681	Distribución	USD	25,103.77	114.84	143.12	154.87
R2	LU1410485897	Capitalización	USD	5,393.90	131.82	155.63	159.89
R2	LU1410485970	Distribución	USD	29,386.38	110.32	137.35	147.89
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Capitalización	EUR	6,042.89	117.40	142.33	147.65
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Capitalización	EUR	1,946.67	1,187.62	1,445.74	1,498.92
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Capitalización	EUR	2,122.33	1,659.52	1,847.81	1,763.25
V2	LU1410485624	Capitalización	USD	2,647.08	1,364.98	1,612.61	1,657.79
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Capitalización	GBP	2.00	1,279.22	1,342.83	1,368.45
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Distribución	GBP	310.98	959.51	1,210.92	1,306.41
Z	LU0252942387	Capitalización	USD	12,388.65	2,760.19	3,246.48	3,322.76
Z	LU1410485467	Distribución	USD	1.00	1,238.80	1,535.68	1,647.89
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Capitalización	EUR	7,200.81	1,279.30	1,545.31	1,596.55

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>66,681,154</b>	<b>139,487,002</b>	<b>160,943,678</b>
C	LU2026166749	Capitalización	USD	10.00	139.59	156.88	158.36
C	LU2026166822	Distribución	USD	2,449.47	127.41	149.81	156.77
I	LU2026167127	Capitalización	USD	1,302.00	1,424.52	1,594.64	1,597.21
I - EUR - Hedged	LU2026167473	Capitalización	EUR	-	-	1,538.49	1,544.01
I2	LU2026167556	Capitalización	USD	1.00	1,408.96	1,571.18	1,576.67
R	LU2026167804	Capitalización	USD	1.00	144.08	160.14	159.95
R2	LU2026169503	Capitalización	USD	-	-	157.92	157.98
R2	LU2092203855	Distribución	USD	9,556.30	131.32	152.97	158.64
Z	LU2026170006	Capitalización	USD	39,598.48	1,455.25	1,613.27	1,606.97





Estadísticas

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (continuación)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
Z	LU2026170188	Distribución	USD	-	-	1,566.93	1,560.82
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Capitalización	EUR	3,400.00	1,551.79	-	-

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>28,713,526</b>	<b>67,020,195</b>	<b>87,097,922</b>
C	LU1708105629	Capitalización	USD	602.10	139.94	151.46	160.23
I	LU1708106601	Capitalización	USD	1.00	1,461.36	1,569.66	1,644.22
I - EUR - Hedged	LU1708107161	Capitalización	EUR	-	-	1,448.63	1,644.22
R	LU1708107831	Capitalización	USD	225.00	145.92	157.08	165.35
Z	LU1708109290	Capitalización	USD	17,567.00	1,507.05	1,612.00	1,685.82
Z - EUR - Hedged	LU1838942008	Capitalización	EUR	1,450.00	1,370.32	-	-

**CANDRIAM BONDS 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
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>390,432,526</b>	<b>539,096,043</b>	<b>570,227,013</b>
C	LU0011975413	Capitalización	EUR	29,748.30	1,010.08	1,225.20	1,267.07
C	LU0011975330	Distribución	EUR	25,662.18	233.25	283.16	294.46
I	LU0144743829	Capitalización	EUR	6,104.55	1,114.08	1,344.33	1,382.82
R	LU0942153239	Capitalización	EUR	1,416.00	102.32	123.62	127.34
V	LU0391256418	Capitalización	EUR	29,700.00	1,339.38	1,615.05	1,660.22
Z	LU0252943781	Capitalización	EUR	202,502.00	1,158.54	1,394.69	1,431.45
Z	LU1410486275	Distribución	EUR	55,187.00	1,323.98	1,595.06	1,646.06

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>681,570,057</b>	<b>862,954,162</b>	<b>955,924,643</b>
C	LU0237839757	Capitalización	EUR	775.16	6,784.20	7,855.26	7,957.40
C	LU0237840094	Distribución	EUR	17.42	4,837.04	5,622.71	5,736.51
I	LU0237841142	Capitalización	EUR	15,661.70	7,226.96	8,350.30	8,428.55
N	LU0237840680	Capitalización	EUR	2,141.38	128.06	148.85	151.39
R	LU0942153403	Capitalización	EUR	9,102.70	105.89	122.32	123.63
Z	LU0252947006	Capitalización	EUR	69,149.14	7,623.95	8,765.47	8,817.95
Z	LU1410487083	Distribución	EUR	24,701.00	1,401.26	1,617.38	-

**CANDRIAM BONDS Euro Diversified**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>536,292,702</b>	<b>642,290,902</b>	<b>628,476,315</b>
C	LU0093577855	Capitalización	EUR	33,543.98	907.78	1,028.31	1,047.04
C	LU0093578077	Distribución	EUR	5,021.52	277.49	314.50	320.72
I	LU0144744124	Capitalización	EUR	5,110.16	995.49	1,123.99	1,138.98
R	LU1269890080	Capitalización	EUR	-	-	153.74	156.02
R2	LU1410488057	Distribución	EUR	-	-	151.56	153.62
Z	LU0252961767	Capitalización	EUR	609,047.00	819.91	922.28	932.51

**CANDRIAM BONDS Euro Government**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>856,998,809</b>	<b>875,510,596</b>	<b>776,149,490</b>
C	LU0157930404	Capitalización	EUR	4,878.90	2,017.00	2,466.59	2,573.93
C	LU0157930313	Distribución	EUR	9,797.75	978.84	1,197.97	1,257.76
I	LU0156671926	Capitalización	EUR	245,049.13	2,223.09	2,704.92	2,807.98
I	LU1258427555	Distribución	EUR	670.23	1,217.79	1,482.53	1,547.39
N	LU0156671843	Capitalización	EUR	1,123.66	1,892.42	2,317.79	2,422.84
R	LU1269889744	Capitalización	EUR	369,591.54	134.58	163.97	170.52
Z	LU0252949713	Capitalización	EUR	91,879.73	2,297.69	2,789.00	2,889.31
Z	LU1410487836	Distribución	EUR	22,243.00	1,304.10	1,583.77	1,649.94



Estadísticas

**CANDRIAM BONDS Euro High Yield**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>2,974,768,749</b>	<b>3,109,660,440</b>
C	LU0012119607	Capitalización	EUR	117,353.79	1,156.27	1,277.42	1,255.97
C	LU0012119789	Distribución	EUR	703,500.67	167.72	191.12	193.74
C (q)	LU1269890163	Distribución	EUR	22,806.55	141.13	161.38	163.47
C - USD - Hedged	LU1258428280	Capitalización	USD	6,892.43	198.78	214.92	209.74
I	LU0144746509	Capitalización	EUR	234,032.26	1,254.72	1,385.94	1,353.64
I	LU1258427985	Distribución	EUR	83,484.78	1,459.57	1,661.92	1,672.62
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Capitalización	GBP	1.00	2,030.73	2,123.43	2,213.22
I - USD - Hedged	LU1375972509	Capitalización	USD	279.75	1,628.14	1,760.29	1,709.10
L	LU0574792569	Capitalización	EUR	4,307.99	1,138.68	1,259.32	1,239.52
N	LU0144751095	Capitalización	EUR	11,744.37	1,042.37	1,155.97	1,140.88
R	LU0942153742	Capitalización	EUR	289,693.47	132.25	145.47	142.44
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Capitalización	CHF	30,579.33	153.18	169.38	166.35
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Capitalización	GBP	4.00	205.94	214.31	223.53
R (q)	LU1375972848	Distribución	EUR	1,067.00	136.84	155.83	157.22
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Distribución	GBP	3,739.00	144.28	162.17	162.66
R2	LU1410488487	Capitalización	EUR	197.37	160.17	175.57	171.29
R2	LU1410488560	Distribución	EUR	4,450.82	141.41	159.78	160.62
S	LU1432307756	Capitalización	EUR	141,746.16	1,511.40	1,656.07	1,614.99
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Capitalización	CHF	663.00	1,495.81	1,647.44	1,611.56
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Capitalización	GBP	308.00	1,542.09	1,667.51	1,617.83
S (s)	LU1010337324	Distribución	EUR	130,820.00	1,453.45	1,638.25	1,655.26
S - USD - Hedged	LU2130892933	Capitalización	USD	25,467.66	1,562.68	1,675.45	1,622.63
S - USD - Hedged	LU2130893071	Distribución	USD	6,000.00	1,471.47	1,626.36	1,622.64
S2	LU1633811333	Capitalización	EUR	80,979.06	1,620.36	1,773.06	1,726.75
S4	LU1410488305	Capitalización	EUR	57,170.00	1,460.07	1,599.41	1,559.34
V	LU0891843558	Capitalización	EUR	324,045.82	1,948.37	2,146.89	2,091.76
Z	LU0252971055	Capitalización	EUR	267,211.59	228.30	249.30	242.29

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>81,094,241</b>	<b>105,980,060</b>	<b>137,723,569</b>
C	LU0077500055	Capitalización	EUR	836.98	6,852.15	9,515.57	10,091.33
C	LU0108056432	Distribución	EUR	639.09	3,652.92	5,087.19	5,454.31
I	LU0144745956	Capitalización	EUR	912.21	7,566.89	10,455.72	11,034.53
Z	LU0252963110	Capitalización	EUR	418,346.00	158.06	217.96	229.53

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,084,557,927</b>	<b>1,336,192,167</b>	<b>1,640,766,142</b>
C	LU0157929810	Capitalización	EUR	27,342.86	1,982.51	2,066.86	2,081.98
C	LU0157929737	Distribución	EUR	4,341.02	1,326.91	1,383.95	1,395.99
I	LU0156671504	Capitalización	EUR	158,394.66	2,099.19	2,187.07	2,197.01
I	LU0594540485	Distribución	EUR	-	-	1,496.77	1,503.54
N	LU0156671413	Capitalización	EUR	1,049.80	1,823.81	1,909.06	1,930.72
R	LU1269890593	Capitalización	EUR	340,752.21	142.96	148.74	149.52
R2	LU1410489881	Distribución	EUR	1,935.32	143.85	149.52	150.16
S	LU1184248083	Capitalización	EUR	405,722.91	1,468.88	1,525.43	1,530.64
Z	LU0252964431	Capitalización	EUR	21,041.59	2,149.25	2,229.49	2,234.65

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>776,509,782</b>	<b>478,704,230</b>
BF	LU2178471418	Capitalización	EUR	478,100.00	1,498.19	1,500.61	1,501.52
C	LU1838941372	Capitalización	EUR	62,666.26	147.97	148.83	149.49
C	LU1838941455	Distribución	EUR	34,328.07	148.79	149.61	-
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Capitalización	SEK	898,475.91	150.78	-	-



Estadísticas

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (continuación)**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
I	LU1838941539	Capitalización	EUR	126,081.30	1,491.72	1,496.83	1,500.46
PI	LU1838941703	Capitalización	EUR	20,537.45	1,493.85	1,497.79	-
R	LU1838941612	Capitalización	EUR	9,278.21	148.95	149.51	149.92
R2	LU2240495791	Distribución	EUR	95,759.19	149.16	149.63	149.96
V	LU1838941885	Capitalización	EUR	54,229.40	1,494.93	1,499.29	1,502.15
Z	LU1838941968	Capitalización	EUR	165,447.00	1,501.44	1,504.32	1,505.71

**CANDRIAM BONDS Global Government**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>247,759,736</b>	<b>161,863,737</b>	<b>145,028,067</b>
C	LU0157931550	Capitalización	EUR	77,862.07	130.99	148.23	147.96
C	LU0157931394	Distribución	EUR	44,357.19	33.92	38.62	38.99
I	LU0156673039	Capitalización	EUR	819,381.89	143.32	161.37	160.23
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Capitalización	EUR	804,671.34	127.99	147.54	152.20
R	LU2043253751	Capitalización	EUR	3.67	133.53	150.15	148.88
Z	LU0252978738	Capitalización	EUR	12,576.97	1,242.45	1,395.96	1,383.34

**CANDRIAM BONDS Global High Yield**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>464,253,283</b>	<b>375,316,492</b>	<b>254,476,909</b>
C	LU0170291933	Capitalización	EUR	569,267.28	234.66	249.59	241.29
C	LU0170293392	Distribución	EUR	441,496.52	92.00	102.62	103.83
C (q)	LU1269891567	Distribución	EUR	83,076.77	146.59	162.96	163.57
I	LU0170293806	Capitalización	EUR	541,577.47	242.83	261.25	252.43
I - USD - Hedged	LU1599350359	Capitalización	USD	1,136.60	1,763.72	1,855.70	1,779.67
N	LU0170293632	Capitalización	EUR	75,563.86	211.06	225.81	219.62
R	LU1269891641	Capitalización	EUR	68,485.58	192.84	204.26	196.69
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Distribución	GBP	3,287.55	150.52	164.70	163.77
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Distribución	GBP	6.00	151.89	159.04	169.68
R2	LU1410489964	Capitalización	EUR	622.78	173.56	183.20	175.79
R2	LU1410490038	Distribución	EUR	123,746.06	144.08	159.46	160.13
V	LU0891839952	Capitalización	EUR	261,813.55	257.09	276.05	266.09
V	LU2404725389	Distribución	EUR	15,346.00	1,414.04	-	-
Z	LU0252968697	Capitalización	EUR	29,495.79	265.24	278.88	266.55

**CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>166,576,692</b>	<b>311,019,425</b>	<b>160,787,989</b>
C	LU0165520114	Capitalización	EUR	179,337.74	139.49	144.93	139.76
C	LU0165520973	Distribución	EUR	187,229.67	109.29	113.64	110.36
I	LU0165522086	Capitalización	EUR	82,649.66	151.54	156.75	150.47
R	LU0942153825	Capitalización	EUR	1,008.19	105.77	109.49	105.19
R2	LU1410488990	Capitalización	EUR	2,231.00	153.30	158.55	152.18
R2	LU1410489022	Distribución	EUR	61,556.49	150.19	155.34	149.83
Z	LU0252962658	Capitalización	EUR	740,571.89	133.52	137.70	131.78

**CANDRIAM BONDS International**

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>91,850,238</b>	<b>104,553,381</b>	<b>154,518,002</b>
C	LU0012119433	Capitalización	EUR	43,380.88	873.85	1,019.58	1,050.04
C	LU0012119516	Distribución	EUR	33,923.10	190.18	224.03	234.31
I	LU0144746335	Capitalización	EUR	4,178.64	954.34	1,108.21	1,136.02
R	LU1269891724	Capitalización	EUR	218.47	132.16	153.76	157.91
R2	LU1410491358	Capitalización	EUR	9,165.76	134.37	156.02	159.91
R2	LU1410491432	Distribución	EUR	383.00	134.32	-	-
Z	LU0252972020	Capitalización	EUR	42,981.11	981.61	1,136.46	1,161.46



## Estadísticas

### CANDRIAM BONDS Total Return

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>670,169,537</b>	<b>910,054,769</b>	<b>1,076,545,716</b>
C	LU0252128276	Capitalización	EUR	349,122.46	131.15	135.84	136.62
C	LU0252129167	Distribución	EUR	227,583.78	118.54	122.84	125.48
C (q)	LU1269892029	Distribución	EUR	15,577.74	131.18	137.66	140.06
C - USD - Hedged	LU1184248596	Capitalización	USD	338.85	159.82	162.27	162.00
I	LU0252132039	Capitalización	EUR	89,647.14	1,384.64	1,428.24	1,429.53
I	LU1120698102	Distribución	EUR	16,365.45	1,279.59	1,319.89	1,342.34
I - USD - Hedged	LU1184249644	Capitalización	USD	5,573.29	1,627.70	1,646.93	1,635.93
N	LU0252131148	Capitalización	EUR	2,852.60	121.00	125.72	126.84
R	LU1184248752	Capitalización	EUR	14,584.15	144.86	149.40	149.63
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Capitalización	GBP	605.16	155.25	157.86	157.31
R2	LU1410491861	Distribución	EUR	27,407.31	140.78	144.93	147.09
S	LU1511858513	Capitalización	EUR	53,047.55	1,495.85	1,521.45	1,522.43
S	LU1511858430	Distribución	EUR	61,967.00	1,399.41	1,441.91	1,464.80
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Capitalización	GBP	82,133.94	1,528.99	1,553.70	1,546.92
Z	LU0252136964	Capitalización	EUR	82,436.84	1,523.54	1,563.71	1,558.62
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Capitalización	USD	1,325.26	1,700.43	1,712.00	1,693.32



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	400,000	EUR	321,650	0.65
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	1,000,000	EUR	792,025	1.59
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	1,100,000	EUR	939,752	1.89
			<b>2,053,427</b>	<b>4.13</b>
<b>Alemania</b>				
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.30
			<b>149,049</b>	<b>0.30</b>
<b>Italia</b>				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	335,000	EUR	356,190	0.72
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	500,000	EUR	409,630	0.82
			<b>765,820</b>	<b>1.54</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200,000	EUR	184,847	0.37
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	400,000	USD	274,959	0.55
ING GROUP NV 5.75 19-XX XX/XXS	300,000	USD	250,642	0.50
			<b>710,448</b>	<b>1.43</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200,000	USD	176,197	0.35
			<b>176,197</b>	<b>0.35</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	400,000	EUR	358,810	0.72
			<b>358,810</b>	<b>0.72</b>
<b>Reino Unido</b>				
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	300,000	EUR	282,458	0.57
BARCLAYS BK 8.875 22-99 01/01Q	273,000	GBP	304,045	0.61
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	200,000	EUR	170,033	0.34
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	200,000	EUR	160,073	0.32
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	500,000	EUR	414,618	0.83
			<b>1,331,227</b>	<b>2.68</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>5,544,978</b>	<b>11.16</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Austria</b>				
RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	200,000	EUR	179,738	0.36
			<b>179,738</b>	<b>0.36</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	200,000	EUR	157,865	0.32
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	200,000	EUR	173,727	0.35
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	200,000	EUR	165,387	0.33
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	600,000	EUR	558,069	1.12
			<b>1,055,048</b>	<b>2.12</b>
<b>Dinamarca</b>				
DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	500,000	USD	396,971	0.80
			<b>396,971</b>	<b>0.80</b>
<b>Francia</b>				
AXA FL.R 22-43 10/03A	200,000	EUR	181,923	0.37
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	1,000,000	EUR	924,405	1.86
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500,000	EUR	443,268	0.89
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	600,000	EUR	443,391	0.89
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	1,100,000	EUR	1,032,334	2.08
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	500,000	USD	454,357	0.91
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	1,600,000	EUR	1,414,512	2.85
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	200,000	USD	195,803	0.39
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	400,000	USD	309,174	0.62
BPCE FL.R 21-42 13/01A	800,000	EUR	670,140	1.35
BPCE FL.R 21-46 13/10A	200,000	EUR	139,427	0.28

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 BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	500,000	EUR	404,975	0.82
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	700,000	USD	631,223	1.27
GROUPE DES FL.R 21-42 21/04A	200,000	EUR	143,471	0.29
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	600,000	EUR	520,590	1.05
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	400,000	EUR	391,944	0.79
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	700,000	EUR	694,494	1.40
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	500,000	EUR	495,142	1.00
SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	255,000	USD	203,410	0.41
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	723,000	USD	695,492	1.40
SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	400,000	EUR	383,778	0.77
			<b>10,773,253</b>	<b>21.68</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	600,000	EUR	553,749	1.11
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	1,300,000	EUR	1,263,353	2.54
CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	400,000	EUR	394,917	0.79
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	400,000	EUR	376,859	0.76
COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	EUR	180,710	0.36
DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	400,000	EUR	313,430	0.63
DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	1,200,000	EUR	1,062,216	2.14
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	600,000	EUR	621,588	1.25
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	400,000	EUR	350,976	0.71
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	400,000	EUR	349,834	0.70
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	300,000	EUR	268,179	0.54
			<b>5,735,811</b>	<b>11.54</b>
<b>Irlanda</b>				
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	400,000	EUR	397,342	0.80
			<b>397,342</b>	<b>0.80</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	300,000	EUR	303,165	0.61
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	400,000	EUR	386,492	0.78
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	250,000	EUR	206,840	0.42
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	400,000	EUR	344,312	0.69
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	500,000	EUR	484,670	0.98
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	200,000	EUR	179,571	0.36
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	500,000	EUR	459,532	0.92
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	200,000	EUR	168,744	0.34
			<b>2,533,326</b>	<b>5.10</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	400,000	EUR	351,234	0.71
			<b>351,234</b>	<b>0.71</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARGENTUM NETHLD FL.R 16-46 01/10A	500,000	EUR	470,558	0.95
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-XX 06/04S	800,000	EUR	686,888	1.38
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	400,000	EUR	370,530	0.75
ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	400,000	USD	355,754	0.72
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	200,000	EUR	193,989	0.39
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	1,500,000	EUR	1,322,100	2.66
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	600,000	EUR	578,088	1.16
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	200,000	EUR	204,774	0.41
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	200,000	EUR	190,687	0.38
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	800,000	EUR	741,724	1.49
			<b>5,115,092</b>	<b>10.30</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A 4.625 22-33 28/02A	521,000	EUR	512,351	1.03
DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	300,000	EUR	297,216	0.60
			<b>809,567</b>	<b>1.63</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	400,000	EUR	385,286	0.78
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	300,000	EUR	271,809	0.55
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX XX/XXQ	400,000	EUR	381,982	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 BONDS Capital Securities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ	200,000	EUR	139,051	0.28
BANCO SANTANDER SA FL.R 19-24 02/08Q	400,000	USD	367,764	0.74
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	600,000	EUR	588,819	1.19
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	600,000	EUR	547,377	1.10
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	800,000	EUR	800,092	1.61
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	400,000	EUR	391,512	0.79
			<b>3,873,692</b>	<b>7.80</b>
<b>Suecia</b>				
SHB 6.25 19-XX 01/03A	200,000	USD	183,054	0.37
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	400,000	USD	360,382	0.73
			<b>543,436</b>	<b>1.09</b>
<b>Suiza</b>				
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	1,000,000	EUR	973,215	1.96
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	600,000	USD	550,907	1.11
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	213,000	USD	187,114	0.38
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	900,000	USD	726,493	1.46
			<b>2,437,729</b>	<b>4.91</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	100,000	EUR	99,336	0.20
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	171,538	0.35
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	700,000	USD	619,411	1.25
HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	200,000	EUR	191,970	0.39
HSBC FL.R 22-32 16/11A	500,000	EUR	506,882	1.02
HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	400,000	EUR	396,216	0.80
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	EUR	191,844	0.39
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	1,000,000	EUR	961,800	1.94
NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	200,000	GBP	213,158	0.43
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	400,000	EUR	377,190	0.76
NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S	200,000	GBP	227,442	0.46
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	256,000	GBP	243,005	0.49
ROYAL BK SCOTLND G FL.R 15-49 30/09Q	400,000	USD	369,499	0.74
SWISS RE FINANCE (UK FL.R 20-52 04/06A	400,000	EUR	310,642	0.63
			<b>4,879,933</b>	<b>9.82</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX/XX/Q	400,000	USD	364,820	0.73
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	300,000	USD	233,120	0.47
HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	600,000	USD	534,541	1.08
INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	200,000	USD	170,890	0.34
LLOYDS BANK GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	USD	183,048	0.37
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	200,000	USD	186,097	0.37
			<b>1,672,516</b>	<b>3.37</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>40,754,688</b>	<b>82.03</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>46,299,666</b>	<b>93.19</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	700	EUR	1,036,105	2.09
			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>47,335,771</b>	<b>95.27</b>
Coste de adquisición			50,916,312	

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 BONDS Capital Securities

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

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

Francia	27.90
Reino Unido	12.50
Alemania	11.84
Países Bajos	11.73
España	7.80
Italia	6.64
Suiza	4.91
Estados Unidos de América	3.37
Bélgica	2.12
Noruega	1.98
Suecia	1.09
Dinamarca	0.80
Irlanda	0.80
Emiratos Árabes Unidos	0.72
Luxemburgo	0.71
Austria	0.36
	<b>95.27</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	74.40
Seguros	17.62
Fondos de inversión	2.09
Bienes inmuebles	0.76
Comunicación	0.41
	<b>95.27</b>





CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	47,384	EUR	8,720,480	3.31
			<b>8,720,480</b>	<b>3.31</b>
<b>Japón</b>				
NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	320,000,000	JPY	2,463,566	0.94
			<b>2,463,566</b>	<b>0.94</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	1,500,000	EUR	1,498,028	0.57
			<b>1,498,028</b>	<b>0.57</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
JP MORGAN CHASE CV 0.00 21-24 10/06U	2,000,000	EUR	2,122,330	0.81
			<b>2,122,330</b>	<b>0.81</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>14,804,404</b>	<b>5.62</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Bélgica</b>				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	4,000,000	EUR	4,082,280	1.55
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	2,000,000	EUR	1,811,880	0.69
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	4,500,000	EUR	4,114,328	1.56
			<b>10,008,488</b>	<b>3.80</b>
<b>Bermudas</b>				
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	1,000,000	USD	926,835	0.35
			<b>926,835</b>	<b>0.35</b>
<b>Islas Caimán</b>				
MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	3,000,000	USD	2,452,059	0.93
ZHONGSHENG GROUP 0.0 20-25 21/05U	30,000,000	HKD	4,086,466	1.55
ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	2,500,000	USD	2,487,807	0.94
			<b>9,026,332</b>	<b>3.43</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	60,016	EUR	2,492,594	0.95
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	3,000,000	EUR	3,403,635	1.29
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	10,000,000	USD	8,953,807	3.40
EDENRED SA 0.00 19-24 06/09U	110,000	EUR	6,778,365	2.57
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	40,000	EUR	2,624,860	1.00
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	2,100,000	EUR	2,254,686	0.86
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	5,000,000	USD	4,493,792	1.71
NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	20,000	EUR	1,176,192	0.45
UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	17,000	EUR	1,780,520	0.68
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	2,600,000	EUR	2,703,727	1.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	151,295	EUR	4,623,121	1.76
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	93,000	EUR	8,263,608	3.14
			<b>49,548,907</b>	<b>18.82</b>
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	10,000,000	EUR	9,558,200	3.63
FRESENIUS SE & CO. KG 0.00 17-24 31/01U	3,000,000	EUR	2,885,685	1.10
LEG IMMOBILIEN SE 0.4 20-28 30/06S	3,200,000	EUR	2,520,576	0.96
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	1,000,000	EUR	914,530	0.35
			<b>15,878,991</b>	<b>6.03</b>
<b>Hong Kong</b>				
LENOVO GROUP LTD 3.375 19-24 24/01S	2,000,000	USD	2,112,101	0.80
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	2,000,000	USD	1,830,349	0.70
XIAOMI BEST TIME INT 0.00 20-27 17/12U	1,700,000	USD	1,293,434	0.49
			<b>5,235,884</b>	<b>1.99</b>
<b>India</b>				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	4,000,000	USD	4,974,411	1.89
			<b>4,974,411</b>	<b>1.89</b>

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



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Italia</b>				
NEXI S.P.A. 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	851,375	0.32
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	4,000,000	EUR	3,759,980	1.43
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	3,000,000	EUR	3,120,585	1.19
			<b>7,731,940</b>	<b>2.94</b>
<b>Japón</b>				
MITSUBISHI CHEMICAL 0.00 17-24 29/03U	400,000,000	JPY	2,827,942	1.07
			<b>2,827,942</b>	<b>1.07</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CITIGROUP GLOBAL MA CV 0.00 21-24 28/05U	20,000,000	HKD	2,271,409	0.86
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	4,000,000	EUR	4,189,800	1.59
			<b>6,461,209</b>	<b>2.45</b>
<b>Países Bajos</b>				
AMERICA MOVIL 21-24 02/03U	10,000,000	EUR	10,108,650	3.84
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	6,000,000	EUR	5,877,990	2.23
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	5,000,000	USD	4,404,989	1.67
STMICROELECTRON 0.0001 17-27 04/08S	5,000,000	USD	4,819,396	1.83
			<b>25,211,025</b>	<b>9.57</b>
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	3,000,000	EUR	3,341,550	1.27
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	4,000,000	EUR	2,903,920	1.10
CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	8,000,000	EUR	7,231,080	2.75
INTL CONSOLIDATED 1.125 21-28 18/05S	1,700,000	EUR	1,246,652	0.47
			<b>14,723,202</b>	<b>5.59</b>
<b>Suiza</b>				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	7,500,000	CHF	9,558,218	3.63
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08A	5,200,000	USD	5,124,820	1.95
			<b>14,683,038</b>	<b>5.58</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	6,000,000	EUR	5,968,140	2.27
			<b>5,968,140</b>	<b>2.27</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AKAMAI TECHNO 0.125 19-25 01/05S	2,000,000	USD	1,983,472	0.75
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	1,500,000	USD	1,366,578	0.52
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	4,400,000	USD	5,524,005	2.10
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	40,000,000	HKD	4,588,318	1.74
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1-26 01/03A	1,000,000	USD	852,359	0.32
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	1,000,000	USD	1,058,473	0.40
EXPEDIA GROUP I CV 0.00 21-26 15/02U	2,000,000	USD	1,637,358	0.62
FORD MOTOR CV 0.00 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,775,385	0.67
JP MORGAN CHASE CV 0.0 22-25 14/01U	4,000,000	EUR	4,136,920	1.57
JP MORGAN CHASE FI CV 0.00 22-25 29/04U	1,000,000	EUR	1,030,765	0.39
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	1,500,000	EUR	1,538,348	0.58
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	6,000,000	USD	5,292,143	2.01
SOUTHWEST AIRLINES C 1.25 20-25 01/05S	6,000,000	USD	6,789,909	2.58
SPLUNK INC 1.125 20-27 15/12S	4,000,000	USD	3,184,746	1.21
SPOTIFY USA IN CV 0.00 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,512,289	0.57
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	2,000,000	USD	1,788,597	0.68
			<b>44,059,665</b>	<b>16.73</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	20,000,000	HKD	2,567,561	0.98
			<b>2,567,561</b>	<b>0.98</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>219,833,570</b>	<b>83.49</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>234,637,974</b>	<b>89.11</b>

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



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	1.91
			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>239,665,474</b>	<b>91.02</b>
Coste de adquisición			251,161,546	



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

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

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

Francia	22.13
Estados Unidos de América	17.54
Países Bajos	9.57
España	6.16
Alemania	6.03
Suiza	5.58
Luxemburgo	4.36
Bélgica	3.80
Islas Caimán	3.43
Italia	2.94
Reino Unido	2.27
Japón	2.01
Hong Kong	1.99
India	1.89
Islas Vírgenes Británicas	0.98
Bermudas	0.35
	<b>91.02</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	25.64
Internet y servicios de Internet	9.92
Transporte	7.15
Comunicación	6.83
Productos químicos	5.06
Electrónica y semiconductores	4.96
Suministros públicos	4.17
Comercio minorista y grandes almacenes	3.40
Ingeniería eléctrica	3.31
Servicios varios	3.14
Bienes inmuebles	2.73
Vehículos de carretera	2.23
Suministros de oficina y ordenadores	2.18
Fondos de inversión	1.91
Neumáticos y caucho	1.71
Biotecnología	1.67
Metales no ferrosos	1.56
Industria farmacéutica	1.10
Hoteles y restaurantes	0.95
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.94
Industria aeronáutica y espacial	0.47
	<b>91.02</b>



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	4,900,000	EUR	4,423,426	4.05
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	5,000,000	EUR	4,894,425	4.48
			<b>9,317,851</b>	<b>8.52</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	2,500,000	EUR	2,172,838	1.99
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	5,800,000	EUR	4,811,767	4.40
			<b>6,984,605</b>	<b>6.39</b>
<b>Italia</b>				
AUTOSTRAD PER 1.6250 22-28 25/01A	3,600,000	EUR	2,988,540	2.73
AUTOSTRAD PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,000,000	EUR	1,647,390	1.51
			<b>4,635,930</b>	<b>4.24</b>
<b>Luxemburgo</b>				
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	3,100,000	EUR	2,786,125	2.55
			<b>2,786,125</b>	<b>2.55</b>
<b>Países Bajos</b>				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	3,500,000	EUR	2,812,494	2.57
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	3,500,000	EUR	2,633,400	2.41
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	3,000,000	EUR	2,355,000	2.15
			<b>7,800,894</b>	<b>7.14</b>
<b>España</b>				
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	1,500,000	EUR	1,268,842	1.16
			<b>1,268,842</b>	<b>1.16</b>
<b>Reino Unido</b>				
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	4,000,000	USD	3,065,223	2.80
			<b>3,065,223</b>	<b>2.80</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	2,000,000	USD	1,307,604	1.20
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	1,000,000	EUR	918,420	0.84
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,600,000	EUR	1,494,912	1.37
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	2,357,000	EUR	2,313,443	2.12
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	3,000,000	EUR	2,562,435	2.34
			<b>8,596,814</b>	<b>7.86</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>44,456,284</b>	<b>40.67</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Países Bajos</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	3,300,000	EUR	3,201,016	2.93
			<b>3,201,016</b>	<b>2.93</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>3,201,016</b>	<b>2.93</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>47,657,300</b>	<b>43.60</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	25	EUR	2,480,708	2.27
			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>50,138,008</b>	<b>45.86</b>
Coste de adquisición			51,068,487	

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 BONDS Credit Alpha

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

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

Francia	10.79
Países Bajos	10.06
Estados Unidos de América	7.86
Israel	6.39
Italia	4.24
Reino Unido	2.80
Luxemburgo	2.55
España	1.16
	<b>45.86</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	12.13
Industria farmacéutica	6.39
Comunicación	4.96
Internet y servicios de Internet	4.32
Transporte	4.24
Suministros públicos	4.05
Servicios varios	2.80
Industrias del embalaje	2.34
Fondos de inversión	2.27
Comercio minorista y grandes almacenes	1.20
Biotecnología	1.16
	<b>45.86</b>



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Finlandia</b>				
HUHTAMAKI OY 4.25 22-27 09/06A	3,900,000	EUR	3,796,611	0.52
			<b>3,796,611</b>	<b>0.52</b>
<b>Francia</b>				
COMPAGNIE DE SAINT GO 2.125 22-28 10/06A	3,800,000	EUR	3,486,424	0.48
COMPAGNIE DE SAINT GO 2.625 22-32 10/08A	5,100,000	EUR	4,468,594	0.61
CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	7,900,000	EUR	7,710,795	1.06
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	8,200,000	EUR	8,056,238	1.10
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	3,400,000	EUR	3,149,250	0.43
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	8,500,000	EUR	7,225,000	0.99
FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	2,694,000	EUR	2,240,330	0.31
FRANCE TREASURY BILL ZCP 011123	50,000,000	EUR	48,746,855	6.67
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	6,650,000	EUR	6,148,829	0.84
ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	8,000,000	USD	6,962,043	0.95
ILIAD SA 1.875 21-28 11/02A	6,200,000	EUR	5,097,516	0.70
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	8,800,000	EUR	8,584,928	1.18
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	16,700,000	EUR	17,123,428	2.34
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	2,600,000	EUR	2,646,891	0.36
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	16,081,000	EUR	16,000,595	2.19
RCI BANQUE 4.75 22-27 06/07A	6,300,000	EUR	6,271,114	0.86
RENAULT SA 1,1250 19-27 04/10A	600,000	EUR	480,869	0.07
RENAULT SA 2,5000 21-27 02/06A	5,200,000	EUR	4,508,005	0.62
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	3,700,000	EUR	3,232,875	0.44
REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	12,440,000	EUR	10,761,595	1.47
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	25,500,000	EUR	21,292,500	2.92
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	19,500,000	EUR	18,408,000	2.52
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	14,500,000	EUR	14,132,425	1.93
VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	7,900,000	EUR	6,135,140	0.84
			<b>232,870,239</b>	<b>31.88</b>
<b>Alemania</b>				
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	12,200,000	EUR	10,362,436	1.42
PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	26,000,000	EUR	22,782,500	3.12
TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	18,000,000	EUR	16,492,500	2.26
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	20,400,000	EUR	18,047,880	2.47
			<b>67,685,316</b>	<b>9.27</b>
<b>Irlanda</b>				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	21,600,000	EUR	20,085,581	2.75
			<b>20,085,581</b>	<b>2.75</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	21,967,000	EUR	20,978,485	2.87
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	6,000,000	EUR	5,396,100	0.74
			<b>26,374,585</b>	<b>3.61</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	15,200,000	EUR	12,935,048	1.77
AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	20,169,000	EUR	19,277,934	2.64
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	26,800,000	EUR	25,996,000	3.56
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	1,800,000	EUR	1,543,907	0.21
			<b>59,752,889</b>	<b>8.18</b>
<b>Polonia</b>				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	6,820,000	EUR	5,352,336	0.73
			<b>5,352,336</b>	<b>0.73</b>
<b>España</b>				
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	800,000	EUR	639,656	0.09
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	6,400,000	EUR	4,690,598	0.64
CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	4,400,000	EUR	3,406,920	0.47
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	9,350,000	EUR	8,602,935	1.18

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 BONDS Credit Opportunities

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>17,340,109</b>	<b>2.37</b>
<b>Suecia</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	9,554,000	EUR	8,247,395	1.13
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	7,950,000	EUR	7,175,002	0.98
			<b>15,422,397</b>	<b>2.11</b>
<b>Reino Unido</b>				
NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	23,800,000	EUR	20,039,600	2.74
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	1,712,000	EUR	1,627,196	0.22
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	15,900,000	EUR	12,600,750	1.73
			<b>34,267,546</b>	<b>4.69</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ALBERTSONS COMPANIES 4.875 20-30 15/02S	7,000,000	USD	5,853,568	0.80
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	3,500,000	USD	3,117,714	0.43
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	11,000,000	EUR	10,340,044	1.42
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	15,587,000	EUR	14,316,660	1.96
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	23,500,000	EUR	19,001,207	2.60
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	17,500,000	EUR	12,962,635	1.77
GRAPHIC PACKAGING INT 2.625 21-29 01/02S	11,850,000	EUR	10,369,886	1.42
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	13,360,000	EUR	11,723,400	1.61
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	2,500,000	EUR	2,106,050	0.29
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	1,750,000	EUR	1,684,375	0.23
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	4,520,000	EUR	3,982,156	0.55
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	2,013,000	EUR	1,706,803	0.23
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	27,000,000	EUR	26,108,643	3.57
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	12,612,000	EUR	10,720,276	1.47
WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	4,763,000	EUR	4,285,366	0.59
			<b>138,278,783</b>	<b>18.93</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>621,226,392</b>	<b>85.05</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Países Bajos</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	1,231,000	EUR	1,138,453	0.16
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	15,200,000	EUR	15,504,000	2.12
			<b>16,642,453</b>	<b>2.28</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>16,642,453</b>	<b>2.28</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>637,868,845</b>	<b>87.33</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP R EUR C	68,500	EUR	7,255,520	0.99
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	175	EUR	17,364,954	2.38
			<b>24,620,474</b>	<b>3.37</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	3,334	EUR	5,310,262	0.73
			<b>5,310,262</b>	<b>0.73</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>29,930,736</b>	<b>4.10</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>29,930,736</b>	<b>4.10</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>667,799,581</b>	<b>91.43</b>
Coste de adquisición			727,688,497	

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 BONDS Credit Opportunities

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

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

Francia	35.25
Estados Unidos de América	18.93
Países Bajos	10.46
Alemania	9.27
Reino Unido	4.69
Luxemburgo	4.34
Irlanda	2.75
España	2.37
Suecia	2.11
Polonia	0.73
Finlandia	0.52
	<b>91.43</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	36.25
Industrias del embalaje	8.96
Bonos de Estados, Provincias y municipios	6.67
Productos químicos	5.55
Suministros públicos	4.43
Fondos de inversión	4.10
Materiales de construcción	3.61
Papel y productos forestales	3.12
Vehículos de carretera	2.62
Industria farmacéutica	2.60
Comunicación	2.59
Salud	2.12
Ingeniería eléctrica	1.92
Textil y prendas de vestir	1.47
Otros bienes de equipo	1.42
Servicios varios	1.18
Varios bienes de consumo	1.11
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.80
Internet y servicios de Internet	0.70
Instituciones inclasificables	0.22
	<b>91.43</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Productos estructurados</b>				
<b>México</b>				
MEXICO 8.00 19-24 05/09S	1,500,000	MXN	7,448,782	3.42
			<b>7,448,782</b>	<b>3.42</b>
<b>Total de productos estructurados</b>			<b>7,448,782</b>	<b>3.42</b>
<b>Bonos</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA TRE BD DIRTY 1.5 20-24 25/03S	39,000,000	ARS	705,021	0.32
			<b>705,021</b>	<b>0.32</b>
<b>Brasil</b>				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	16,000	BRL	2,754,387	1.26
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	3,572,022	1.64
BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	27,000	BRL	4,980,569	2.28
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	33,600,000	BRL	5,934,386	2.72
			<b>17,241,364</b>	<b>7.91</b>
<b>Chile</b>				
BONOS TESORERIA 5.8000 21-24 01/06S	2,000,000,000	CLP	2,297,980	1.05
			<b>2,297,980</b>	<b>1.05</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 7.00 21-31 26/03A	20,000,000,000	COP	2,948,904	1.35
COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	20,000,000,000	COP	2,735,948	1.25
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	5,000,000,000	COP	750,074	0.34
REPUBLIC OF COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	10,000,000,000	COP	1,398,878	0.64
			<b>7,833,804</b>	<b>3.59</b>
<b>República Checa</b>				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	40,000,000	CZK	1,337,204	0.61
CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	20,000,000	CZK	769,587	0.35
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	40,000,000	CZK	1,536,736	0.70
TCHEQUE REPUBLIQUE GOV 1.75 21-32 23/06A	40,000,000	CZK	1,340,500	0.61
			<b>4,984,027</b>	<b>2.29</b>
<b>República Dominicana</b>				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,162,026	0.99
			<b>2,162,026</b>	<b>0.99</b>
<b>Alemania</b>				
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	40,000,000	CNH	5,771,416	2.65
			<b>5,771,416</b>	<b>2.65</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY GOVT BOND 4.5 22-28 23/03A	1,500,000,000	HUF	3,104,886	1.42
			<b>3,104,886</b>	<b>1.42</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	50,000,000,000	IDR	3,244,516	1.49
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	50,000,000,000	IDR	3,327,927	1.53
INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	50,000,000,000	IDR	3,314,422	1.52
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,481,613	1.60
INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	50,000,000,000	IDR	3,512,222	1.61
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	50,000,000,000	IDR	3,529,308	1.62
			<b>20,410,008</b>	<b>9.36</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BANQ EU 3.0 19-29 25/11A	13,000,000	PLN	2,278,059	1.04
			<b>2,278,059</b>	<b>1.04</b>
<b>Malasia</b>				
MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	15,000,000	MYR	3,366,479	1.54
MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	15,000,000	MYR	3,378,227	1.55
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	10,000,000	MYR	2,336,443	1.07
MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	10,000,000	MYR	2,391,063	1.10
MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	7,000,000	MYR	1,689,905	0.77
			<b>13,162,117</b>	<b>6.04</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>México</b>				
MEX BONOS DESAR 8.0000 22-53 31/07S	650,000	MXN	2,968,003	1.36
MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	1,000,000	MXN	5,142,380	2.36
MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	500,000	MXN	2,374,292	1.09
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	1,000,000	MXN	4,489,236	2.06
MEXICO 8.00 03-23 07/12S	500,000	MXN	2,502,325	1.15
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	1,673,000	MXN	7,672,664	3.52
			<b>25,148,900</b>	<b>11.53</b>
<b>Perú</b>				
PERU 5.94 18-29 12/02S	3,315,000	PEN	798,379	0.37
PERU 5.94 18-29 12/02S	1,000,000	PEN	240,785	0.11
PERU 6.15 17-32 12/08S	12,000,000	PEN	2,773,993	1.27
PERU 6.90 07-37 12/08S	14,000,000	PEN	3,302,387	1.51
			<b>7,115,544</b>	<b>3.26</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 2.75 13-28 25/04A	10,000,000	PLN	1,875,385	0.86
			<b>1,875,385</b>	<b>0.86</b>
<b>Sudáfrica</b>				
SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	50,000,000	ZAR	1,838,605	0.84
SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	30,000,000	ZAR	1,424,256	0.65
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	190,000,000	ZAR	9,532,924	4.37
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	50,000,000	ZAR	2,332,129	1.07
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	129,553,265	ZAR	5,952,768	2.73
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	70,000,000	ZAR	3,204,331	1.47
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	50,000,000	ZAR	2,382,734	1.09
			<b>26,667,747</b>	<b>12.23</b>
<b>Tailandia</b>				
THAILAND 0.95 20-25 17/06S	170,000,000	THB	4,824,496	2.21
THAILAND 2.125 16-26 17/12S	80,000,000	THB	2,340,373	1.07
THAILAND 2.875 18-28 17/12S	80,000,000	THB	2,411,838	1.11
THAILAND 3.85 10-25 12/12S	100,000,000	THB	3,063,145	1.40
			<b>12,639,852</b>	<b>5.80</b>
<b>Ucrania</b>				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	187,019	0.09
			<b>187,019</b>	<b>0.09</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	50,000,000	CNH	7,060,740	3.24
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,744,213	2.18
INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A	30,000,000	BRL	5,239,777	2.40
INTL BK FOR RECONS AN 6.87522-29 09/02 A	113,000,000	MXN	5,161,556	2.37
INTL BK FOR RECONS AND 6.75 22-29 09/02A	84,000,000	ZAR	4,496,606	2.06
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	9,000,000	USD	8,644,149	3.96
			<b>35,347,041</b>	<b>16.21</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	60,000,000	UYU	1,308,012	0.60
URUGUAY 8.500 17-28 15/03S	145,000,000	UYU	3,340,816	1.53
			<b>4,648,828</b>	<b>2.13</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>193,581,024</b>	<b>88.76</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA TREASURY 1.45 20-23 13/08S	68,981,164	ARS	1,220,075	0.56
			<b>1,220,075</b>	<b>0.56</b>
<b>Hungría</b>				
HONGRIE FL.R 17-26 22/12A	1,500,000,000	HUF	2,997,568	1.37
			<b>2,997,568</b>	<b>1.37</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>4,217,643</b>	<b>1.93</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>205,247,449</b>	<b>94.11</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Rusia</b>				
MINISTRY OF FINANCE 7.65 19-30 10/04S	210,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	180,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	25,000,000	RUB	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total otros valores mobiliarios</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>205,247,449</b>	<b>94.11</b>
Coste de adquisición			220,776,073	

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 BONDS Emerging Debt Local Currencies

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	16.21
México	14.95
Sudáfrica	12.23
Indonesia	9.36
Brasil	7.91
Malasia	6.04
Tailandia	5.80
Colombia	3.59
Perú	3.26
Hungría	2.80
Alemania	2.65
República Checa	2.29
Uruguay	2.13
Chile	1.05
Luxemburgo	1.04
República Dominicana	0.99
Argentina	0.88
Polonia	0.86
Ucrania	0.09
Rusia	0.00
	<b>94.11</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	75.45
Organizaciones supranacionales	11.11
Instituciones inclasificables	4.90
Bancos y otras entidades financieras	2.65
	<b>94.11</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	2,000,000	USD	1,590,090	0.47
REPUBLIC OF ANG 8.7500 22-32 14/04S	3,500,000	USD	3,039,662	0.90
			<b>4,629,752</b>	<b>1.37</b>
<b>Argentina</b>				
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	19,000,000	USD	6,640,405	1.96
			<b>6,640,405</b>	<b>1.96</b>
<b>Azerbaiyán</b>				
AZERBAIDJAN 6.95 15-30 18/03S	2,000,000	USD	2,074,904	0.61
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	4,000,000	USD	4,116,040	1.22
			<b>6,190,944</b>	<b>1.83</b>
<b>Baréin</b>				
BAHREIN 6.75 17-29 30/09S	1,000,000	USD	995,795	0.29
			<b>995,795</b>	<b>0.29</b>
<b>Bermudas</b>				
BERMUDA 5 22-32 15/07S	1,154,000	USD	1,151,109	0.34
			<b>1,151,109</b>	<b>0.34</b>
<b>Brasil</b>				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,368,875	0.40
BRAZIL 5.477 13-23 24/07S	394,984	USD	394,931	0.12
			<b>1,763,806</b>	<b>0.52</b>
<b>Islas Caimán</b>				
GACI FIRST INVEST 5.25 22-32 13/10S	8,000,000	USD	8,241,280	2.44
			<b>8,241,280</b>	<b>2.44</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 2.55 20-32 27/01S	4,000,000	USD	3,288,620	0.97
CHILE 2.55 21-33 27/07S	3,000,000	USD	2,358,780	0.70
CHILE 3.10 21-61 22/01S	2,000,000	USD	1,257,130	0.37
CHILE GOVT INTL BOND 3.5 21-53 15/04S	1,000,000	USD	714,050	0.21
			<b>7,618,580</b>	<b>2.25</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 3.125 20-31 15/04S	1,000,000	USD	745,080	0.22
COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	2,000,000	USD	1,459,180	0.43
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	1,000,000	USD	604,725	0.18
COLOMBIA 4.50 15-26 28/01S	2,000,000	USD	1,885,070	0.56
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	2,000,000	USD	1,376,130	0.41
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	3,204,680	0.95
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	5,000,000	USD	3,830,902	1.13
REPUBLIC OF COL 8.0000 22-33 20/04S	1,800,000	USD	1,806,912	0.53
			<b>14,912,679</b>	<b>4.41</b>
<b>República Dominicana</b>				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	3,000,000	USD	2,499,315	0.74
DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	3,000,000	USD	2,766,090	0.82
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	2,000,000	USD	1,473,830	0.44
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	2,000,000	USD	1,740,350	0.51
			<b>8,479,585</b>	<b>2.51</b>
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.0 20-30 31/07U	4,899,800	USD	1,928,022	0.57
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	7,500,000	USD	3,476,100	1.03
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	3,000,000	USD	1,234,380	0.36
			<b>6,638,502</b>	<b>1.96</b>
<b>Egipto</b>				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	2,000,000	USD	1,396,840	0.41
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	3,500,000	USD	2,170,070	0.64
EGYPT 8.50 17-47 31/01S	3,000,000	USD	2,004,750	0.59
			<b>5,571,660</b>	<b>1.65</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>El Salvador</b>				
EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	4,000,000	USD	1,578,340	0.47
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	2,500,000	USD	1,100,812	0.33
EL SALVADOR 9.5 20-52 15/07S	1,237,000	USD	543,439	0.16
			<b>3,222,591</b>	<b>0.95</b>
<b>Gabón</b>				
GABON 7.0 21-31 24/11S	2,000,000	USD	1,644,840	0.49
			<b>1,644,840</b>	<b>0.49</b>
<b>Georgia</b>				
GEORGIA 2.7500 21-26 22/04S	2,000,000	USD	1,818,970	0.54
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	4,000,000	USD	3,517,720	1.04
			<b>5,336,690</b>	<b>1.58</b>
<b>Ghana</b>				
GHANA 7.75 21-29 07/04S	1,600,000	USD	601,872	0.18
GHANA 7.875 20-35 11/02S	5,000,000	USD	1,795,950	0.53
GHANA 8.625 21-34 07/04S	2,000,000	USD	728,780	0.22
GHANA 8.6270 18-49 16/06S	3,000,000	USD	1,042,425	0.31
			<b>4,169,027</b>	<b>1.23</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	6,700,000	USD	4,048,174	1.20
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	4,000,000	EUR	4,239,821	1.25
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	2,000,000	USD	2,189,820	0.65
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	5,000,000	USD	3,713,250	1.10
			<b>14,191,065</b>	<b>4.19</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 3.55 22-32 31/03S	4,000,000	USD	3,650,060	1.08
INDONESIA 5.45 22-52 20/09S	1,000,000	USD	993,405	0.29
PERTAMINA PERSERO 4.15 20-60 25/02S	5,000,000	USD	3,588,200	1.06
PERUSAHAAN PENE 4.7000 22-32 06/06S	1,000,000	USD	990,425	0.29
PERUSAHAAN PENERBIT 3.55 21-51 09/06S	1,000,000	USD	763,350	0.23
			<b>9,985,440</b>	<b>2.95</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	6,000,000	EUR	5,067,474	1.50
			<b>5,067,474</b>	<b>1.50</b>
<b>Jersey</b>				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	7,000,000	USD	5,653,690	1.67
			<b>5,653,690</b>	<b>1.67</b>
<b>Libano</b>				
LEBANON 6.85 17-27 23/03S DEF	13,000,000	USD	788,970	0.23
LIBAN REGS DEFAULT 6.65 16-24 22/04S	11,737,000	USD	712,729	0.21
			<b>1,501,699</b>	<b>0.44</b>
<b>Luxemburgo</b>				
REPUBLIC OF PAN 6.4000 22-35 14/02S	4,000,000	USD	4,077,540	1.21
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	3,000,000	USD	2,411,205	0.71
			<b>6,488,745</b>	<b>1.92</b>
<b>México</b>				
ALPEK SAB DE CV 3.25 21-31 25/02S	6,000,000	USD	5,025,030	1.49
CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	4,000,000	USD	3,748,020	1.11
COMISION FEDERA 3.8750 21-33 26/07S	5,000,000	USD	3,788,250	1.12
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	6,000,000	USD	3,933,150	1.16
MEXICO 3.771 20-61 24/05S	3,000,000	USD	1,912,200	0.57
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S	2,700,000	USD	2,354,022	0.70
			<b>20,760,672</b>	<b>6.14</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARCOS DORADOS 6.125 22-29 27/05S	4,000,000	USD	3,858,280	1.14
			<b>3,858,280</b>	<b>1.14</b>
<b>Nigeria</b>				
NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	1,000,000	USD	645,600	0.19
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	2,000,000	USD	1,850,140	0.55
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	4,000,000	USD	3,023,180	0.89
			<b>5,518,920</b>	<b>1.63</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Omán</b>				
OMAN 7.00 21-51 25/01S	1,000,000	USD	970,040	0.29
OMAN GOVERNMENT INT 6.75 20-27 28/10S	4,000,000	USD	4,149,540	1.23
			<b>5,119,580</b>	<b>1.51</b>
<b>Pakistán</b>				
PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	1,700,000	USD	611,720	0.18
			<b>611,720</b>	<b>0.18</b>
<b>Panamá</b>				
AEROPUERTO INTERNACI 5.125 21-61 11/08S	4,000,000	USD	3,306,480	0.98
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	3,000,000	USD	2,589,480	0.77
PANAMA 4.50 20-56 01/04S	4,000,000	USD	2,952,420	0.87
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	4,000,000	USD	2,844,420	0.84
			<b>11,692,800</b>	<b>3.46</b>
<b>Paraguay</b>				
PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	3,000,000	USD	2,602,950	0.77
			<b>2,602,950</b>	<b>0.77</b>
<b>Perú</b>				
CORP FINANCIERA 2.4000 20-27 28/09S	3,890,000	USD	3,260,053	0.96
			<b>3,260,053</b>	<b>0.96</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINE GOVT INT 4.2 22-47 29/03S	1,000,000	USD	858,940	0.25
REPUBLIC OF PHI 5.6090 22-33 13/04S	2,286,000	USD	2,423,549	0.72
			<b>3,282,489</b>	<b>0.97</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	1,000,000	USD	1,029,570	0.30
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	8,000,000	USD	8,543,320	2.53
			<b>9,572,890</b>	<b>2.83</b>
<b>Qatar</b>				
QATAR 4.40 20-50 16/04S	4,500,000	USD	4,121,055	1.22
			<b>4,121,055</b>	<b>1.22</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 4.0000 20-51 14/02S	2,000,000	USD	1,330,630	0.39
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	3,000,000	USD	2,889,930	0.85
ROMANIAN GOVERNMENT 6.0 22-34 25/05S	4,000,000	USD	3,749,540	1.11
ROUMANIA 5.125 18-48 15/06S	3,000,000	USD	2,396,205	0.71
			<b>10,366,305</b>	<b>3.06</b>
<b>Arabia Saudí</b>				
SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	3,000,000	USD	2,477,115	0.73
SAUDI ARABIAN OIL COM 3.25 20-50 24/11S	4,000,000	USD	2,818,040	0.83
			<b>5,295,155</b>	<b>1.57</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	6,000,000	EUR	4,324,412	1.28
			<b>4,324,412</b>	<b>1.28</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	2,000,000	USD	1,444,730	0.43
			<b>1,444,730</b>	<b>0.43</b>
<b>Sudáfrica</b>				
REPUBLIC OF SOU 5.8750 22-32 20/04S	2,000,000	USD	1,812,040	0.54
REPUBLIC OF SOU 7.3000 22-52 20/04S	1,000,000	USD	863,835	0.26
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	2,000,000	USD	1,478,860	0.44
			<b>4,154,735</b>	<b>1.23</b>
<b>Sri Lanka</b>				
SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	3,200,000	USD	1,004,688	0.30
			<b>1,004,688</b>	<b>0.30</b>
<b>Túnez</b>				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	2,000,000	USD	1,384,140	0.41
BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	1,000,000	EUR	843,554	0.25
			<b>2,227,694</b>	<b>0.66</b>
<b>Ucrania</b>				
NPC UKRENERGO 6.875 21-26 09/11S	6,000,000	USD	1,068,090	0.32
STATE ROAD AGENCY OF U 6.25 21-28 24/06S	15,273,000	USD	2,753,951	0.81

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 BONDS Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	6,000,000	USD	1,161,360	0.34
			<b>4,983,401</b>	<b>1.47</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
ARAB EMIRATES 3.875 20-50 16/04S	6,000,000	USD	5,090,490	1.50
MDGH GMTN RSC L 5.5000 22-33 28/04S	1,800,000	USD	1,904,823	0.56
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,626,820	0.78
			<b>9,622,133</b>	<b>2.84</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	3,000,000	USD	2,328,885	0.69
PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	4,000,000	USD	3,830,200	1.13
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	11,000,000	USD	10,527,883	3.11
			<b>16,686,968</b>	<b>4.93</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	2,000,000	USD	1,924,040	0.57
			<b>1,924,040</b>	<b>0.57</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>262,531,028</b>	<b>77.60</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Congo</b>				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	7,600,000	USD	6,242,526	1.85
			<b>6,242,526</b>	<b>1.85</b>
<b>Irak</b>				
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	2,750,000	USD	2,546,541	0.75
			<b>2,546,541</b>	<b>0.75</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>8,789,067</b>	<b>2.60</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>271,320,095</b>	<b>80.19</b>
<b>Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S DEF	105,000,000	USD	5,124,525	1.51
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	105,000,000	USD	5,256,300	1.55
			<b>10,380,825</b>	<b>3.07</b>
<b>Zambia</b>				
ZAMBIA DEF 8.97 15-27 30/07S	6,200,000	USD	2,794,371	0.83
			<b>2,794,371</b>	<b>0.83</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>13,175,196</b>	<b>3.89</b>
<b>Total otros valores mobiliarios</b>			<b>13,175,196</b>	<b>3.89</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	10,964	USD	15,953,777	4.72
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	5,900	USD	8,890,238	2.63
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	1,000	USD	1,027,890	0.30
			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>310,367,196</b>	<b>91.74</b>
Coste de adquisición			426,555,260	

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 BONDS Emerging Markets

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	13.99
Luxemburgo	9.56
México	6.14
Hungría	3.55
Colombia	3.28
Rumanía	3.06
Indonesia	2.95
Emiratos Árabes Unidos	2.84
Polonia	2.83
Panamá	2.69
Islas Caimán	2.44
Argentina	1.96
Ecuador	1.96
Congo	1.85
Azerbaiyán	1.83
Jersey	1.67
Egipto	1.65
Nigeria	1.63
Georgia	1.58
Arabia Saudí	1.57
República Dominicana	1.56
Omán	1.51
Costa de Marfil	1.50
Ucrania	1.47
Angola	1.37
Chile	1.28
Senegal	1.28
Ghana	1.23
Qatar	1.22
Países Bajos	1.14
Filipinas	0.97
Perú	0.96
El Salvador	0.95
Zambia	0.83
Sudáfrica	0.79
Paraguay	0.77
Irak	0.75
Túnez	0.66
Gabón	0.49
Líbano	0.44
Serbia	0.43
Bermudas	0.34
Sri Lanka	0.30
Baréin	0.29
Pakistán	0.18
	<b>91.74</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

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

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	53.95
Petróleo	9.79
Fondos de inversión	8.90
Bancos y otras entidades financieras	4.82
Instituciones inclasificables	2.95
Suministros públicos	2.60
Productos químicos	1.49
Instituciones inclasificables	1.47
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.14
Materiales de construcción	1.11
Transporte	1.04
Industria aeronáutica y espacial	0.98
Otros bienes de equipo	0.81
Servicios varios	0.69
	<b>91.74</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Austria</b>				
KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	1,000,000	USD	809,065	1.21
			<b>809,065</b>	<b>1.21</b>
<b>Bermudas</b>				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	800,000	USD	754,936	1.13
OOREDOO INTL FI 5.00 10-25 19/10S	1,000,000	USD	1,006,475	1.51
QTEL INTL REGS 4.50 13-42 31/01S	500,000	USD	481,165	0.72
			<b>2,242,576</b>	<b>3.36</b>
<b>Brasil</b>				
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	700,000	USD	588,357	0.88
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	700,000	USD	681,618	1.02
			<b>1,269,975</b>	<b>1.90</b>
<b>Canadá</b>				
FIRST QUANTUM MIN 7.50 17-25 01/04S	500,000	USD	487,700	0.73
FIRST QUANTUM MINERAL 6.875 20-27 15/10S	500,000	USD	471,932	0.71
			<b>959,632</b>	<b>1.44</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALDAR SUKUK LTD 4.7500 18-25 29/09S	500,000	USD	492,190	0.74
ALIBABA GROUP HLDG 3.15 21-51 09/02S	1,250,000	USD	786,319	1.18
CHINA OVERSEAS VI 6.45 14-34 11/06S	500,000	USD	482,225	0.72
COUNTRY GARDEN 3.30 21-31 12/01S	1,500,000	USD	793,561	1.19
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	1,000,000	USD	937,605	1.41
IHS HOLDING LTD 5.6250 21-26 29/11S	500,000	USD	417,915	0.63
LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	926,608	USD	827,488	1.24
MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	800,000	USD	748,968	1.12
SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	500,000	USD	427,028	0.64
			<b>5,913,299</b>	<b>8.87</b>
<b>Chile</b>				
CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	500,000	USD	476,085	0.71
INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	1,175,340	USD	569,006	0.85
SOCIEDAD QUIMICA Y MI 3.5 21-51 10/09S	400,000	USD	295,944	0.44
			<b>1,341,035</b>	<b>2.01</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 4.95 20-30 17/07S	950,000	USD	764,038	1.15
			<b>764,038</b>	<b>1.15</b>
<b>República Dominicana</b>				
EMPRESA GENERADORA DE 5.625 21-28 08/11S	800,000	USD	714,564	1.07
			<b>714,564</b>	<b>1.07</b>
<b>Egipto</b>				
AFRICAN EXPORT-IMP BK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	820,714	1.23
			<b>820,714</b>	<b>1.23</b>
<b>Hong Kong</b>				
SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	750,000	USD	642,308	0.96
			<b>642,308</b>	<b>0.96</b>
<b>Indonesia</b>				
STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	1,000,000	USD	839,310	1.26
TOWER BERSAMA I 4.2500 20-25 21/01S	1,000,000	USD	965,155	1.45
			<b>1,804,465</b>	<b>2.71</b>
<b>Israel</b>				
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	1,000,000	USD	980,625	1.47
			<b>980,625</b>	<b>1.47</b>
<b>Jersey</b>				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	1,479,456	USD	1,261,754	1.89
			<b>1,261,754</b>	<b>1.89</b>
<b>Kenia</b>				
EASTERN AND SOUTHERN 4.125 21-28 30/06S	750,000	USD	625,136	0.94
			<b>625,136</b>	<b>0.94</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Luxemburgo</b>				
CSN RESOURCES SA 4.625 21-31 10/06S	1,200,000	USD	955,182	1.43
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	1,000,000	USD	769,275	1.15
EQUATE PETROCHEMICAL 4.25 16-26 03/11S	750,000	USD	719,032	1.08
KENBOURNE INVEST SA 6.875 19-2 26/11S	700,000	USD	666,260	1.00
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	200,000	USD	169,140	0.25
MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	720,000	USD	692,381	1.04
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	1,000,000	USD	803,735	1.21
ST MARYS CEMENT INC 5.75 16-27 28/01S	500,000	USD	502,062	0.75
TUPY OVERSEAS S 4.5000 21-31 16/02S	700,000	USD	585,697	0.88
			<b>5,862,764</b>	<b>8.79</b>
<b>Malasia</b>				
AXIATA SPV2 2.163 20-30 19/08S	1,000,000	USD	802,655	1.20
MISC CAPITAL TWO 3.75 22-27 06/04S	500,000	USD	457,830	0.69
MISC CAPITAL TWO LABU 3.625 22-25 06/04S	500,000	USD	477,268	0.72
			<b>1,737,753</b>	<b>2.61</b>
<b>Mauricio</b>				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	382,000	USD	321,453	0.48
GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	800,000	USD	750,848	1.13
MTN MAURITIUS INVEST 4.755 14-24 11/11S	203,000	USD	197,977	0.30
MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	500,000	USD	501,370	0.75
			<b>1,771,648</b>	<b>2.66</b>
<b>México</b>				
ALPEK SAB DE CV 3.25 21-31 25/02S	500,000	USD	418,752	0.63
AMERICA MOVIL SAB 5.375 22-32 04/04S	1,200,000	USD	1,089,330	1.63
INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	600,000	USD	556,491	0.83
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,000,000	USD	782,940	1.17
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S09S	500,000	USD	435,930	0.65
			<b>3,283,443</b>	<b>4.92</b>
<b>Marruecos</b>				
OCP 5.125 21-51 23/06S	1,000,000	USD	760,935	1.14
OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	400,000	USD	336,018	0.50
			<b>1,096,953</b>	<b>1.65</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARCOS DORADOS 6.125 22-29 27/05S	900,000	USD	868,113	1.30
EQUATE PETROCHEMICAL 2.625 21-28 28/04S	400,000	USD	349,442	0.52
IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	500,000	USD	442,352	0.66
SABIC CAPITAL II BV 4.5 18-28 10/10S	500,000	USD	493,700	0.74
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	1,100,000	USD	433,218	0.65
			<b>2,586,825</b>	<b>3.88</b>
<b>Panamá</b>				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	800,000	USD	717,288	1.08
			<b>717,288</b>	<b>1.08</b>
<b>Paraguay</b>				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	1,050,000	USD	851,660	1.28
TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	1,000,000	USD	969,900	1.45
			<b>1,821,560</b>	<b>2.73</b>
<b>Perú</b>				
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	1,000,000	USD	854,080	1.28
			<b>854,080</b>	<b>1.28</b>
<b>Filipinas</b>				
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	1,250,000	USD	1,024,406	1.54
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	1,250,000	USD	980,344	1.47
			<b>2,004,750</b>	<b>3.01</b>
<b>Tailandia</b>				
GC TREASURY CENTER CO 4.4 22-32 30/03S	1,000,000	USD	885,150	1.33
			<b>885,150</b>	<b>1.33</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
ABU DHABI COMMERCIAL BK 4.50 22-2714/09S	700,000	USD	689,798	1.03
			<b>689,798</b>	<b>1.03</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Reino Unido</b>				
ANTOFAGASTA 5.625 22-32 13/05S	750,000	USD	741,956	1.11
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	900,000	USD	812,457	1.22
			<b>1,554,413</b>	<b>2.33</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	800,000	USD	779,000	1.17
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	456,105	0.68
BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	400,000	USD	392,778	0.59
BANGKOK BANK HK 9.025 98-29 15/03S	600,000	USD	668,850	1.00
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	900,000	USD	570,272	0.86
CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	500,000	USD	487,728	0.73
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	1,000,000	USD	939,775	1.41
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	750,000	USD	582,221	0.87
PERUSAHAAN GAS 5.125 14-24 16/05S	1,000,000	USD	996,285	1.49
RELIANCE INDUSTRIES 3.667 17-27 30/11S	1,000,000	USD	928,300	1.39
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	500,000	USD	579,450	0.87
SOCIEDAD QUIMIC 4.2500 19-29 07/05S	500,000	USD	476,588	0.71
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-24 24-04S	729,720	USD	691,844	1.04
TELECOMMUNCIATIONS SV 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	663,154	0.99
TELEKOM MALAYSIA 7.875 95-25 01/08S	1,000,000	USD	1,049,625	1.57
			<b>10,261,975</b>	<b>15.39</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
CNTL AMR BOTTLI 5.2500 22-29 27/04S	800,000	USD	751,732	1.13
FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	1,000,000	USD	643,600	0.97
GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	500,000	USD	509,370	0.76
HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	500,000	USD	447,988	0.67
NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	500,000	USD	406,582	0.61
			<b>2,759,272</b>	<b>4.14</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>58,036,858</b>	<b>87.04</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Islas Caimán</b>				
DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	750,000	USD	743,500	1.12
			<b>743,500</b>	<b>1.12</b>
<b>México</b>				
CEMEX SAB DE CV 5.125 21-99 31/12S	800,000	USD	743,156	1.11
			<b>743,156</b>	<b>1.11</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	800,000	USD	765,428	1.15
			<b>765,428</b>	<b>1.15</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>2,252,084</b>	<b>3.38</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>60,288,942</b>	<b>90.41</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>60,288,942</b>	<b>90.41</b>
Coste de adquisición			66,698,632	

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 BONDS Emerging Markets Corporate

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	16.54
Islas Caimán	9.98
Luxemburgo	8.79
México	6.04
Islas Vírgenes Británicas	4.14
Países Bajos	3.88
Bermudas	3.36
Filipinas	3.01
Paraguay	2.73
Indonesia	2.71
Mauricio	2.66
Malasia	2.61
Reino Unido	2.33
Chile	2.01
Brasil	1.90
Jersey	1.89
Marruecos	1.65
Israel	1.47
Canadá	1.44
Tailandia	1.33
Perú	1.28
Egipto	1.23
Austria	1.21
Colombia	1.15
Panamá	1.08
República Dominicana	1.07
Emiratos Árabes Unidos	1.03
Hong Kong	0.96
Kenia	0.94
	<b>90.41</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	33.71
Comunicación	20.35
Productos químicos	6.25
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3.71
Transporte	3.69
Petróleo	2.96
Instituciones inclasificables	2.75
Suministros públicos	1.92
Materiales de construcción	1.87
Bienes inmuebles	1.83
Comercio minorista y grandes almacenes	1.45
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	1.44
Ingeniería eléctrica	1.26
Papel y productos forestales	1.21
Internet y servicios de Internet	1.18
Vehículos de carretera	1.17
Metales no ferrosos	1.11
Servicios varios	0.87
Agricultura y pesca	0.86
Metales y piedras preciosos	0.83
	<b>90.41</b>

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



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	500,000	USD	515,908	1.80
REPUBLIC OF ANG 8.7500 22-32 14/04S	500,000	USD	434,238	1.51
			<b>950,146</b>	<b>3.31</b>
<b>Argentina</b>				
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	1,500,000	USD	524,242	1.83
			<b>524,242</b>	<b>1.83</b>
<b>Azerbaiyán</b>				
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	400,000	USD	411,604	1.43
			<b>411,604</b>	<b>1.43</b>
<b>Bermudas</b>				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	500,000	USD	471,835	1.64
			<b>471,835</b>	<b>1.64</b>
<b>Brasil</b>				
BRAZIL 4.25 13-25 07/01S	500,000	USD	490,512	1.71
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	500,000	USD	486,870	1.70
			<b>977,382</b>	<b>3.40</b>
<b>Islas Caimán</b>				
SHARJAH SUKUK 2.942 20-27 10/06S	250,000	USD	227,549	0.79
			<b>227,549</b>	<b>0.79</b>
<b>Chile</b>				
CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	300,000	USD	298,602	1.04
CHILE GOVERNMENT INTER 2.75 22-27 31/01S	500,000	USD	461,125	1.61
CHILI 3.125 16-26 21/01S	500,000	USD	475,185	1.65
			<b>1,234,912</b>	<b>4.30</b>
<b>Colombia</b>				
BANCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	300,000	USD	299,216	1.04
			<b>299,216</b>	<b>1.04</b>
<b>Croacia</b>				
CROATIA 6.00 13-24 26/01S	900,000	USD	905,954	3.16
			<b>905,954</b>	<b>3.16</b>
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	750,000	USD	347,610	1.21
			<b>347,610</b>	<b>1.21</b>
<b>Egipto</b>				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	300,000	USD	209,526	0.73
EGYPT 6.875 10-40 30/04S	400,000	USD	259,542	0.90
			<b>469,068</b>	<b>1.63</b>
<b>El Salvador</b>				
EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	500,000	USD	197,292	0.69
			<b>197,292</b>	<b>0.69</b>
<b>Gabón</b>				
GABON 6.95 15-25 16/06S	500,000	USD	475,350	1.66
			<b>475,350</b>	<b>1.66</b>
<b>Georgia</b>				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	950,000	USD	835,458	2.91
			<b>835,458</b>	<b>2.91</b>
<b>Guatemala</b>				
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	200,000	USD	193,117	0.67
			<b>193,117</b>	<b>0.67</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	900,000	EUR	953,960	3.32
			<b>953,960</b>	<b>3.32</b>
<b>Irak</b>				
IRAQ 6.75 17-23 03/09S	250,000	USD	247,576	0.86
			<b>247,576</b>	<b>0.86</b>
<b>Luxemburgo</b>				
QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	700,000	USD	686,189	2.39
			<b>686,189</b>	<b>2.39</b>

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





CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Malasia</b>				
MISC CAPITAL TWO 3.75 22-27 06/04S	300,000	USD	274,698	0.96
			<b>274,698</b>	<b>0.96</b>
<b>Mauricio</b>				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	286,500	USD	241,090	0.84
MTN MAURITIUS INVEST 4.755 14-24 11/11S	203,000	USD	197,977	0.69
			<b>439,067</b>	<b>1.53</b>
<b>México</b>				
CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	500,000	USD	424,032	1.48
COMISION FEDERA 4.6880 22-29 15/05S	417,000	USD	369,656	1.29
GRUPO BIMBO 3.875 14-24 27/06S	300,000	USD	294,044	1.02
INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S	500,000	USD	470,778	1.64
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	500,000	USD	391,470	1.36
SIGMA ALIMENTOS 4.125 16-26 02/05S	300,000	USD	285,508	0.99
			<b>2,235,488</b>	<b>7.79</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARCOS DORADOS 6.125 22-29 27/05S	400,000	USD	385,828	1.34
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 19-30 31/01S	250,000	USD	212,642	0.74
IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	300,000	USD	265,412	0.92
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	500,000	USD	196,918	0.69
			<b>1,060,800</b>	<b>3.69</b>
<b>Nigeria</b>				
NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	500,000	USD	496,215	1.73
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	300,000	USD	277,521	0.97
			<b>773,736</b>	<b>2.69</b>
<b>Omán</b>				
SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	750,000	USD	737,768	2.57
			<b>737,768</b>	<b>2.57</b>
<b>Paraguay</b>				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	650,000	USD	527,218	1.84
			<b>527,218</b>	<b>1.84</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	605,000	USD	622,890	2.17
			<b>622,890</b>	<b>2.17</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	500,000	USD	443,862	1.55
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	500,000	USD	481,655	1.68
			<b>925,517</b>	<b>3.22</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	1,000,000	USD	961,735	3.35
			<b>961,735</b>	<b>3.35</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	1,300,000	USD	939,074	3.27
			<b>939,074</b>	<b>3.27</b>
<b>Sudáfrica</b>				
REPUBLIC OF SOU 5.8750 22-32 20/04S	300,000	USD	271,806	0.95
			<b>271,806</b>	<b>0.95</b>
<b>Túnez</b>				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	500,000	USD	346,035	1.21
			<b>346,035</b>	<b>1.21</b>
<b>Ucrania</b>				
NPC UKRENERGO 6.875 21-26 09/11S	1,150,000	USD	204,717	0.71
			<b>204,717</b>	<b>0.71</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	500,000	USD	486,225	1.69
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	300,000	USD	190,090	0.66
COLOMBIA 4.00 13-24 26/02S	1,000,000	USD	979,210	3.41
DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	1,000,000	USD	995,880	3.47
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	500,000	USD	469,888	1.64
GUATEMALA 4.50 16-26 03/05S	500,000	USD	481,972	1.68

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 BONDS Emerging Markets Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
MILLICOM INTL CELL 5.125 17-28 15/01S	495,000	USD	462,357	1.61
NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	300,000	USD	299,085	1.04
PERUSAHAAN GAS 5.125 14-24 16/05S	300,000	USD	298,886	1.04
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	250,000	USD	251,016	0.87
			<b>4,914,609</b>	<b>17.12</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>25,643,618</b>	<b>89.31</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Irak</b>				
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	343,750	USD	318,318	1.11
			<b>318,318</b>	<b>1.11</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	626,945	USD	595,936	2.08
			<b>595,936</b>	<b>2.08</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>914,254</b>	<b>3.18</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>26,557,872</b>	<b>92.49</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>26,557,872</b>	<b>92.49</b>
Coste de adquisición			30,712,125	

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 BONDS Emerging Markets Total Return

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	17.12
México	7.79
Chile	4.30
Países Bajos	3.69
Brasil	3.40
Senegal	3.35
Hungría	3.32
Angola	3.31
Serbia	3.27
Rumanía	3.22
Croacia	3.16
Georgia	2.91
Nigeria	2.69
Omán	2.57
Luxemburgo	2.39
Polonia	2.17
Costa de Marfil	2.08
Irak	1.97
Paraguay	1.84
Argentina	1.83
Gabón	1.66
Bermudas	1.64
Egipto	1.63
Mauricio	1.53
Azerbaiyán	1.43
Ecuador	1.21
Túnez	1.21
Colombia	1.04
Malasia	0.96
Sudáfrica	0.95
Islas Caimán	0.79
Ucrania	0.71
El Salvador	0.69
Guatemala	0.67
	<b>92.49</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	50.82
Bancos y otras entidades financieras	14.64
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.20
Comunicación	3.99
Transporte	3.87
Fondos de inversión	3.32
Petróleo	2.47
Suministros públicos	2.00
Metales y piedras preciosos	1.64
Materiales de construcción	1.48
Vehículos de carretera	1.36
Comercio minorista y grandes almacenes	1.04
Agricultura y pesca	0.66
	<b>92.49</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	500,000	EUR	451,330	0.12
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,866,000	EUR	1,519,717	0.39
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,021,000	EUR	983,213	0.25
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	764,891	0.20
			<b>3,719,151</b>	<b>0.95</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	8,857,000	EUR	7,284,351	1.87
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	3,100,000	EUR	2,376,460	0.61
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	1,902,000	EUR	1,461,402	0.37
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,200,000	EUR	1,082,616	0.28
			<b>12,204,829</b>	<b>3.13</b>
<b>Bélgica</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	1,500,000	EUR	1,356,652	0.35
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	1,000,000	EUR	935,440	0.24
BELFIUS BANQUE SA 0.125 20-30 28/01A	800,000	EUR	640,204	0.16
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	1,000,000	EUR	862,190	0.22
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	900,000	EUR	732,285	0.19
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	3,057,000	EUR	2,547,597	0.65
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	3,838,000	EUR	4,026,369	1.03
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	700,000	EUR	650,290	0.17
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,600,000	EUR	1,153,056	0.30
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	200,000	EUR	161,886	0.04
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	644,000	EUR	432,517	0.11
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	6,000,000	EUR	5,715,840	1.46
FLUXYS BELGIUM SA 1.75 17-27 05/10A	1,800,000	EUR	1,532,358	0.39
KBC BANK SA 0 20-25 03/06A	700,000	EUR	635,946	0.16
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	600,000	EUR	400,869	0.10
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,000,000	EUR	1,591,130	0.41
			<b>23,374,629</b>	<b>5.99</b>
<b>Canadá</b>				
BQUE TORONTO DOM. 0.625 18-25 06/06A	1,212,000	EUR	1,133,208	0.29
CANADA 0.0 19-29 15/10A	1,000,000	EUR	797,805	0.20
CANADA 0.375 19-24 03/05A	669,000	EUR	642,357	0.16
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,300,000	EUR	736,430	0.19
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	2,500,000	EUR	2,248,412	0.58
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	1,021,000	EUR	972,890	0.25
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	692,000	EUR	666,002	0.17
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	767,000	EUR	738,115	0.19
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	500,000	EUR	430,770	0.11
			<b>8,365,989</b>	<b>2.14</b>
<b>Dinamarca</b>				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	750,000	EUR	594,982	0.15
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	633,000	EUR	587,076	0.15
			<b>1,182,058</b>	<b>0.30</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	871,269	0.22
			<b>871,269</b>	<b>0.22</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	1,700,000	EUR	1,375,453	0.35
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	3,535,000	EUR	3,238,343	0.83
KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	773,000	EUR	574,753	0.15
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	606,000	EUR	513,861	0.13
OP CORPORATE BANK PL 0.125 20-24 01/07A	2,000,000	EUR	1,906,460	0.49
			<b>7,608,870</b>	<b>1.95</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Francia</b>				
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	1,600,000	EUR	1,312,712	0.34
AIR LIQ FIN 2.875 22-32 16/09A	1,000,000	EUR	945,710	0.24
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	800,000	EUR	762,260	0.20
ARVAL SERVICE L 0.0000 21-25 01/10A	2,200,000	EUR	1,988,734	0.51
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	700,000	EUR	708,596	0.18
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,000,000	EUR	863,270	0.22
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	800,000	EUR	798,728	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	1,500,000	EUR	1,417,688	0.36
BNP PARIBAS SA 0.625 20-32 03/12A	1,000,000	EUR	701,010	0.18
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	1,000,000	EUR	957,815	0.25
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	1,500,000	EUR	1,165,470	0.30
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,800,000	EUR	1,584,405	0.41
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,200,000	EUR	1,102,158	0.28
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,700,000	EUR	1,586,151	0.41
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	200,000	EUR	180,660	0.05
COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A	1,583,000	EUR	1,523,622	0.39
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,300,000	EUR	1,195,623	0.31
CREDIT AGRICOLE 2.00 19-29 25/03A	1,000,000	EUR	859,545	0.22
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	518,000	EUR	510,743	0.13
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	500,000	EUR	421,322	0.11
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,600,000	EUR	1,455,608	0.37
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	3,776,000	EUR	2,176,600	0.56
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	2,000,000	EUR	1,790,220	0.46
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,100,000	EUR	2,763,605	0.71
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	11,000,000	EUR	8,910,000	2.28
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,368,000	EUR	1,054,338	0.27
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,314,000	EUR	1,292,345	0.33
FRANCE ZCP 290420	1,500,000	EUR	790,530	0.20
HOLDING D'INFRA 0.1250 21-25 16/09A	728,000	EUR	641,878	0.16
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	500,000	EUR	365,680	0.09
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	1,000,000	EUR	936,765	0.24
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	437,952	0.11
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	900,000	EUR	669,717	0.17
LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	800,000	EUR	702,396	0.18
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	500,000	EUR	471,992	0.12
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,400,000	EUR	1,059,569	0.27
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,253,959	0.32
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	400,000	EUR	380,100	0.10
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,445,672	0.37
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	300,000	EUR	271,677	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	823,766	0.21
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,700,000	EUR	1,427,770	0.37
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	1,800,000	EUR	1,422,855	0.36
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1,700,000	EUR	1,699,142	0.44
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	787,168	0.20
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	1,000,000	EUR	956,300	0.24
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	500,000	EUR	495,710	0.13
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	500,000	EUR	430,438	0.11
TOTALENERGIES CAPI 0.696 19-28 31/05A	600,000	EUR	516,942	0.13
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	1,800,000	EUR	1,494,540	0.38
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	528,894	0.14
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	300,000	EUR	270,892	0.07
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	2,000,000	EUR	1,777,880	0.46
VINCI SA 1.625 19-29 18/01A	800,000	EUR	723,676	0.19
			<b>62,812,798</b>	<b>16.09</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,001,550	0.26
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	1,100,000	EUR	1,087,218	0.28

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 BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01A	1,500,000	EUR	1,402,072	0.36
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	4,000,000	EUR	3,596,500	0.92
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	500,000	EUR	432,980	0.11
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	235,854	0.06
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	1,000,000	EUR	724,115	0.19
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	800,000	EUR	409,728	0.10
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	2,139,000	EUR	1,772,514	0.45
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	1,357,000	EUR	834,223	0.21
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	634,270	0.16
GERMANY 0.6250 17-27 07/04A	2,000,000	EUR	1,805,840	0.46
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,100,000	EUR	1,209,224	0.31
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,286,170	0.59
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	484,935	0.12
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	461,774	0.12
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	979,003	0.25
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	1,000,000	EUR	788,465	0.20
KREDITANSTALT FUER WI 1.25 22-27 30/06A	4,000,000	EUR	3,697,420	0.95
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	3,000,000	EUR	2,594,865	0.66
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	772,445	0.20
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	600,000	EUR	447,147	0.11
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	1.14
VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A	1,000,000	EUR	960,480	0.25
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,510,663	0.39
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.21
			<b>35,385,279</b>	<b>9.06</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	914,070	0.23
			<b>914,070</b>	<b>0.23</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	843,592	0.22
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	349,000	EUR	338,602	0.09
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	552,000	EUR	540,585	0.14
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04A	886,000	EUR	843,184	0.22
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	4,900,000	EUR	4,351,249	1.11
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	818,000	EUR	657,058	0.17
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	414,256	0.11
			<b>7,988,526</b>	<b>2.05</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	270,000	EUR	221,200	0.06
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	6,124,000	EUR	3,409,629	0.87
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	333,927	0.09
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	518,917	0.13
ITALY 0.90 20-31 01/04S	5,900,000	EUR	4,480,726	1.15
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1,500,000	EUR	1,226,618	0.31
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,600,000	EUR	1,664,676	0.43
ITALY 2.00 18-28 01/02S	6,000,000	EUR	5,472,060	1.40
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,712,000	EUR	3,548,466	0.91
ITALY 2.50 14-24 01/12S	5,500,000	EUR	5,427,400	1.39
ITALY 2.70 16-47 01/03S	500,000	EUR	356,048	0.09
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,900,000	EUR	1,775,569	0.45
ITALY 3.75 14-24 01/09S	2,000,000	EUR	2,016,210	0.52
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	648,956	0.17
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	2,403,000	EUR	2,218,618	0.57
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	5,800,000	EUR	5,496,689	1.41
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	448,887	0.11
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	267,069	0.07
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	363,536	0.09
			<b>39,895,201</b>	<b>10.22</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Costa de Marfil</b>				
BQUE AFRICAINE DEV 0.125 16-26 07/10A	1,000,000	EUR	893,930	0.23
			<b>893,930</b>	<b>0.23</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	839,000	EUR	708,590	0.18
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	429,000	EUR	392,018	0.10
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	1,111,000	EUR	1,057,061	0.27
			<b>2,157,669</b>	<b>0.55</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	800,000	EUR	628,828	0.16
			<b>628,828</b>	<b>0.16</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	780,500	0.20
COMMUNAUTE EUROPEENN 0 20-30 27/10A	1,000,000	EUR	789,800	0.20
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,199,011	0.31
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	1,000,000	EUR	778,580	0.20
EFSF 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	417,430	0.11
EFSF 3.00 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	974,645	0.25
ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	439,394	0.11
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,700,000	EUR	2,591,001	0.66
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	1,450,000	EUR	1,116,022	0.29
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	1,277,000	EUR	952,048	0.24
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	2,389,000	EUR	2,124,574	0.54
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,704,000	EUR	1,575,978	0.40
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	1,000,000	EUR	798,565	0.20
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	429,000	EUR	302,198	0.08
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	898,000	EUR	598,310	0.15
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	1,527,000	EUR	1,417,255	0.36
			<b>16,855,311</b>	<b>4.32</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,646,000	EUR	1,506,534	0.39
ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	1,661,000	EUR	1,579,943	0.40
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	400,000	EUR	379,122	0.10
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,054,000	EUR	1,728,174	0.44
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	1,161,000	EUR	1,054,054	0.27
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	800,000	EUR	616,020	0.16
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,300,000	EUR	1,840,437	0.47
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	1,100,000	EUR	783,040	0.20
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,008,534	0.26
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,000,000	EUR	1,042,605	0.27
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	1,054,000	EUR	930,508	0.24
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05A	705,000	EUR	621,172	0.16
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	698,000	EUR	682,504	0.17
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,824,370	0.47
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	319,830	0.08
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	2,000,000	EUR	1,517,930	0.39
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	1,260,000	EUR	1,165,172	0.30
KONINKLIJKE 0.875 17-24 19/09A	1,299,000	EUR	1,246,319	0.32
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.75 21-24 24/09S	367,000	USD	318,081	0.08
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.625 18-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,394,768	0.36
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	785,000	EUR	611,134	0.16
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,326,911	0.34
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01A	1,400,000	EUR	667,513	0.17
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	4,800,000	EUR	3,277,296	0.84
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1,310,000	EUR	1,184,037	0.30
REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	1,000,000	EUR	942,150	0.24
SHELL INTL FINANCE 0.125 19-27 08/11A	901,000	EUR	767,711	0.20
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	300,000	EUR	253,734	0.06
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	900,000	EUR	896,198	0.23

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 BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	250,000	EUR	244,360	0.06
			<b>31,730,161</b>	<b>8.13</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,086,518	0.28
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	733,468	0.19
			<b>1,819,986</b>	<b>0.47</b>
<b>Noruega</b>				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,084,266	0.28
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	1,200,000	EUR	1,104,174	0.28
			<b>2,188,440</b>	<b>0.56</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	1,500,000	EUR	1,393,568	0.36
			<b>1,393,568</b>	<b>0.36</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,375,371	0.35
			<b>1,375,371</b>	<b>0.35</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	3,100,000	EUR	2,885,000	0.74
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	4,000,000	EUR	3,496,600	0.90
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	1,000,000	EUR	1,037,655	0.27
			<b>7,419,255</b>	<b>1.90</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	742,000	EUR	477,158	0.12
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	4,700,000	EUR	3,856,562	0.99
			<b>4,333,720</b>	<b>1.11</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	200,000	EUR	143,807	0.04
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	2,093,000	EUR	1,509,430	0.39
			<b>1,653,237</b>	<b>0.42</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,082,000	EUR	797,558	0.20
			<b>797,558</b>	<b>0.20</b>
<b>España</b>				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	1,100,000	EUR	876,216	0.22
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	1,400,000	EUR	1,314,761	0.34
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,010,244	0.26
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	1,500,000	EUR	1,318,748	0.34
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	400,000	EUR	384,734	0.10
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	970,285	0.25
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	500,000	EUR	404,458	0.10
CAIXABANK SA 0.8750 19-24 25/03A	1,200,000	EUR	1,162,812	0.30
CORES 1.7500 17-27 24/11A	1,500,000	EUR	1,391,880	0.36
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,005,664	0.26
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,200,000	EUR	1,153,020	0.30
SPAIN (BON.ESTADADO) 1.25 20-30 31/10A	2,300,000	EUR	1,966,880	0.50
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,400,000	EUR	1,242,430	0.32
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	4,800,000	EUR	4,370,256	1.12
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,050,000	EUR	2,600,064	0.67
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	4,700,000	EUR	4,899,820	1.25
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,100,000	EUR	2,482,022	0.64
SPAIN GOVERNMENT 0.80 22-29 30/07A	500,000	EUR	426,148	0.11
SPGB 1.00 21-42 30/07A	831,000	EUR	505,186	0.13
			<b>29,485,628</b>	<b>7.55</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,397,000	EUR	1,396,134	0.36
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	290,000	EUR	273,767	0.07
			<b>1,669,901</b>	<b>0.43</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	480,455	0.12
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	976,700	0.25
			<b>1,457,155</b>	<b>0.37</b>

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





CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Reino Unido</b>				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	1,600,000	EUR	1,406,760	0.36
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	1,617,000	EUR	1,408,771	0.36
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,141,182	0.55
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	169,000	EUR	165,838	0.04
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	1,081,000	EUR	988,229	0.25
			<b>6,110,780</b>	<b>1.57</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBVIE INC 1.5 20-23 30/03A	167,000	EUR	164,949	0.04
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	427,645	0.11
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,993,000	EUR	1,797,208	0.46
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	756,990	0.19
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	590,948	0.15
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,500,000	EUR	1,353,780	0.35
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	6,000,000	EUR	4,807,500	1.23
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	298,362	0.08
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,147,804	0.29
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	763,478	0.20
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	572,529	0.15
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	840,000	EUR	726,004	0.19
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	512,073	0.13
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	132,998	0.03
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	759,287	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	458,812	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	493,459	0.13
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,168,132	0.30
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	489,260	0.13
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,000,000	EUR	934,320	0.24
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,500,000	EUR	1,221,945	0.31
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,469,000	EUR	2,363,932	0.61
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	967,000	EUR	801,561	0.21
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	110,393	0.03
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	2,287,000	EUR	2,149,220	0.55
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	2,267,000	EUR	2,113,739	0.54
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	907,000	EUR	850,934	0.22
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	500,000	EUR	495,380	0.13
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	2,000,000	EUR	1,610,060	0.41
			<b>30,072,702</b>	<b>7.70</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>346,365,869</b>	<b>88.71</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	6,000	EUR	533,136	0.14
			<b>533,136</b>	<b>0.14</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>533,136</b>	<b>0.14</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
AGEAS NV FL.R 19-XX XX/XXA	400,000	EUR	304,210	0.08
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	1,000,000	EUR	977,760	0.25
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	700,000	EUR	578,854	0.15
			<b>1,860,824</b>	<b>0.48</b>
<b>Dinamarca</b>				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	1,000,000	EUR	968,005	0.25
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	2,673,000	EUR	2,346,774	0.60
			<b>3,314,779</b>	<b>0.85</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	738,985	0.19

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



CANDRIAM BONDS Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	442,035	0.11
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	1,200,000	EUR	1,024,122	0.26
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	500,000	EUR	460,700	0.12
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	500,000	EUR	494,632	0.13
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	865,250	0.22
			<b>4,025,724</b>	<b>1.03</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	1,011,000	EUR	938,269	0.24
			<b>938,269</b>	<b>0.24</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	688,000	EUR	632,316	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	464,047	0.12
			<b>1,096,363</b>	<b>0.28</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	800,000	EUR	791,928	0.20
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	400,000	EUR	404,928	0.10
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	400,000	EUR	371,840	0.10
			<b>1,568,696</b>	<b>0.40</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	682,304	0.17
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	500,000	EUR	470,446	0.12
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	803,642	0.21
BANCO NTANDER F.L.R 22-24 05/05Q	1,800,000	EUR	1,815,255	0.46
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,308,958	0.34
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	815,092	0.21
			<b>5,895,697</b>	<b>1.51</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,396,600	0.36
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	453,510	0.12
			<b>1,850,110</b>	<b>0.47</b>
<b>Reino Unido</b>				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	1,000,000	EUR	1,002,765	0.26
			<b>1,002,765</b>	<b>0.26</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	518,955	0.13
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	867,697	0.22
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,474,000	EUR	1,379,981	0.35
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,592,529	0.41
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	633,000	EUR	551,409	0.14
			<b>4,910,571</b>	<b>1.26</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>26,463,798</b>	<b>6.78</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>373,362,803</b>	<b>95.63</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1,201	EUR	1,777,660	0.46
			<b>1,777,660</b>	<b>0.46</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C EUR	23,500	EUR	3,714,645	0.95
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	1,600	EUR	2,386,640	0.61
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	5,100	EUR	4,148,850	1.06
			<b>10,250,135</b>	<b>2.63</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>12,027,795</b>	<b>3.08</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>12,027,795</b>	<b>3.08</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>385,390,598</b>	<b>98.71</b>
Coste de adquisición			458,682,884	

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 BONDS Euro

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

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

Francia	17.71
Italia	10.50
Alemania	9.06
España	9.06
Estados Unidos de América	8.96
Países Bajos	8.53
Luxemburgo	6.94
Bélgica	6.46
Austria	3.13
Irlanda	2.29
Canadá	2.14
Finlandia	1.95
Portugal	1.90
Reino Unido	1.82
Dinamarca	1.15
Rumanía	1.11
Australia	0.95
Suecia	0.90
Noruega	0.56
Japón	0.55
Nueva Zelanda	0.47
Serbia	0.42
Emiratos Árabes Unidos	0.37
Filipinas	0.36
Polonia	0.35
Indonesia	0.23
Costa de Marfil	0.23
Estonia	0.22
Eslovenia	0.20
Letonia	0.16
	<b>98.71</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	34.28
Bancos y otras entidades financieras	31.85
Organizaciones supranacionales	5.75
Instituciones inclasificables	3.36
Fondos de inversión	3.08
Industria farmacéutica	2.39
Comunicación	2.17
Varios bienes de consumo	1.51
Suministros públicos	1.50
Transporte	1.49
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.39
Electrónica y semiconductores	1.33
Seguros	1.31
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.11
Ingeniería eléctrica	0.91
Internet y servicios de Internet	0.81
Bienes inmuebles	0.78
Servicios varios	0.70
Petróleo	0.68
Comercio minorista y grandes almacenes	0.62
Textil y prendas de vestir	0.53
Otros	0.37
Materiales de construcción	0.35
Suministros de oficina y ordenadores	0.19
Productos químicos	0.11
Industria gráfica y editorial	0.06
Vehículos de carretera	0.06
	<b>98.71</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Austria</b>				
OMV AG 0,75 20-30 16/06A	2,300,000	EUR	1,868,808	0.27
OMV AG 2,375 20-32 09/04A	500,000	EUR	441,695	0.06
			<b>2,310,503</b>	<b>0.34</b>
<b>Bélgica</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	5,000,000	EUR	4,677,200	0.69
			<b>4,677,200</b>	<b>0.69</b>
<b>Canadá</b>				
TORONTO DOMINION 3.631 22-29 13/12A	3,279,000	EUR	3,148,233	0.46
TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	4,400,000	EUR	4,109,072	0.60
TORONTO-DOMINIO 3.1290 22-32 03/08A	1,300,000	EUR	1,183,838	0.17
			<b>8,441,143</b>	<b>1.24</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	3,000,000	EUR	2,573,379	0.38
AEROPORTS DE PARIS A 1 20-29 02/07A	5,800,000	EUR	4,911,179	0.72
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	8,100,000	EUR	8,062,092	1.18
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	3,600,000	EUR	3,644,208	0.53
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,191,000	EUR	1,193,418	0.18
BANQUE FEDERATIVE DU 1.25 20-30 03/06A	5,200,000	EUR	4,216,056	0.62
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,200,000	EUR	1,035,924	0.15
BFCM 3.125 22-27 14/09A	2,500,000	EUR	2,431,138	0.36
BFCM 3.625 22-32 14/09A	3,300,000	EUR	3,168,610	0.46
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	2,400,000	EUR	2,013,048	0.30
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	2,000,000	EUR	1,866,400	0.27
BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	2,300,000	EUR	1,825,798	0.27
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	3,200,000	EUR	3,253,088	0.48
BPCE 1.0 19-25 01/04A	3,400,000	EUR	3,201,797	0.47
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,000,000	EUR	828,595	0.12
CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	200,000	EUR	181,006	0.03
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	1,000,000	EUR	804,125	0.12
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,700,000	EUR	2,234,534	0.33
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	600,000	EUR	520,752	0.08
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	4,000,000	EUR	3,515,560	0.52
EDF 3.875 22-27 12/01A	2,500,000	EUR	2,457,875	0.36
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	1,000,000	EUR	764,380	0.11
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	1,900,000	EUR	1,492,364	0.22
GECINA 0.875 22-33 25/01A	3,000,000	EUR	2,181,735	0.32
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	1,500,000	EUR	1,565,918	0.23
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	1,000,000	EUR	830,430	0.12
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	2,000,000	EUR	1,471,320	0.22
ORANGE SA 0.75 21-34 29/06A	2,000,000	EUR	1,406,470	0.21
ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	1,300,000	EUR	1,091,922	0.16
ORANGE SA 1.875 18-30 12/09A	2,500,000	EUR	2,191,488	0.32
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	3,000,000	EUR	2,708,220	0.40
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	2,000,000	EUR	2,050,710	0.30
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	9,200,000	EUR	9,365,922	1.37
PERNOD RICARD 3.75 22-32 02/11A	2,000,000	EUR	1,979,080	0.29
RCI BANQUE 4.125 22-25 01/12A	3,889,000	EUR	3,860,533	0.57
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	6,000,000	EUR	5,873,310	0.86
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	6,100,000	EUR	5,276,286	0.77
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	3,000,000	EUR	2,374,815	0.35
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-30 06/12A12A	4,900,000	EUR	4,697,998	0.69
SUEZ SA 1.25 20-27 02/04A	5,600,000	EUR	5,083,456	0.75
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	1,500,000	EUR	1,487,130	0.22
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	1,000,000	EUR	860,875	0.13
TOTALENERGIES CAPITA 1.994 20-32 08/04A	2,100,000	EUR	1,830,686	0.27

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



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.75 21-28 25/05A	1,500,000	EUR	1,201,222	0.18
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	2,000,000	EUR	1,951,600	0.29
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	3,400,000	EUR	2,597,192	0.38
VINCI 3.375 22-32 17/10A	2,000,000	EUR	1,930,160	0.28
			<b>122,063,804</b>	<b>17.91</b>
<b>Alemania</b>				
COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	2,200,000	EUR	1,937,353	0.28
DEUTSCHE BAHN FIN 3.875 22-42 13/10A	1,500,000	EUR	1,513,478	0.22
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	3,300,000	EUR	3,255,962	0.48
INFINEON TECHNO 1.625 20-29 24/06A	1,000,000	EUR	865,455	0.13
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	2,000,000	EUR	1,572,730	0.23
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	2,000,000	EUR	1,864,340	0.27
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	2,000,000	EUR	1,815,350	0.27
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	407,295	0.06
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,700,000	EUR	1,300,220	0.19
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	3,800,000	EUR	3,232,356	0.47
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,800,000	EUR	1,776,708	0.26
			<b>19,541,247</b>	<b>2.87</b>
<b>Irlanda</b>				
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,950,000	EUR	1,743,866	0.26
			<b>1,743,866</b>	<b>0.26</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	2,500,000	EUR	2,209,975	0.32
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	700,000	EUR	667,534	0.10
AUTOSTRADe ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	2,500,000	EUR	2,314,925	0.34
AUTOSTRADe PER 1.6250 22-28 25/01A	5,000,000	EUR	4,150,750	0.61
AUTOSTRADe PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,500,000	EUR	2,059,238	0.30
AUTOSTRADe PER I'ITA 2 21-30 15/01A	3,000,000	EUR	2,378,085	0.35
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	7,000,000	EUR	6,224,225	0.91
INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	3,810,000	EUR	3,648,913	0.54
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,343,652	0.20
MEDIOBANCA 1.00 20-27 08/09A	1,500,000	EUR	1,307,408	0.19
NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	3,000,000	EUR	2,741,880	0.40
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	3,000,000	EUR	2,665,980	0.39
			<b>31,712,565</b>	<b>4.65</b>
<b>Japón</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	3,250,000	EUR	2,736,338	0.40
			<b>2,736,338</b>	<b>0.40</b>
<b>Luxemburgo</b>				
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,992,000	EUR	2,547,897	0.37
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	2,074,000	EUR	1,614,775	0.24
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	3,095,000	EUR	2,925,673	0.43
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.50 19-39 02/07A	3,000,000	EUR	2,041,275	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	4,655,000	EUR	4,495,962	0.66
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.375 20-40 15/10A	3,000,000	EUR	1,936,650	0.28
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	3,500,000	EUR	3,464,808	0.51
			<b>19,027,040</b>	<b>2.79</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	2,200,000	EUR	2,166,164	0.32
ABN AMRO BK 2.375 22-27 01/06A	4,500,000	EUR	4,210,290	0.62
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	3,800,000	EUR	3,750,163	0.55
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,800,000	EUR	1,536,336	0.23
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	894,918	0.13
DIGITAL DUTCH FINCO 1,25 20-31 26/06A	1,000,000	EUR	730,610	0.11
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	2,000,000	EUR	1,757,370	0.26
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	1,250,000	EUR	1,231,506	0.18
EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	1,750,000	USD	1,683,411	0.25
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	1,000,000	EUR	701,000	0.10
ENEL FINANCE IN 0.3750 21-29 28/05A	2,666,000	EUR	2,114,591	0.31

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 BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A/03A	2,000,000	EUR	1,973,970	0.29
EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	2,000,000	EUR	1,727,880	0.25
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	8,000,000	EUR	7,138,640	1.05
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	1,700,000	EUR	1,367,769	0.20
RENTOKIL INITIAL FINA 4.375 22-30 27/06A	5,000,000	EUR	5,063,425	0.74
SHELL INTERNATIONAL 1.875 20-32 07/04A	1,500,000	EUR	1,289,662	0.19
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	1,700,000	EUR	1,465,128	0.21
TENNET HOLDING B.V 0.125 20-32 30/11A	1,346,000	EUR	922,185	0.14
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	2,500,000	EUR	2,590,550	0.38
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	5,143,000	EUR	5,237,014	0.77
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	2,000,000	EUR	2,107,540	0.31
THERMO FISHER S 2.0000 21-51 18/10A	3,000,000	EUR	1,866,810	0.27
THERMO FISHER SCIENTI 1.125 21-33 18/10A	3,000,000	EUR	2,271,495	0.33
VOLKSWAGEN FINANCE F.LR 22-99 31/12A	2,000,000	EUR	1,636,680	0.24
			<b>57,435,107</b>	<b>8.43</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	2,000,000	EUR	1,828,370	0.27
			<b>1,828,370</b>	<b>0.27</b>
<b>España</b>				
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	1,200,000	EUR	1,000,464	0.15
ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	1,000,000	EUR	861,125	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	2,000,000	EUR	1,745,180	0.26
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	2,300,000	EUR	2,096,818	0.31
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,225,326	0.33
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	2,400,000	EUR	2,282,544	0.33
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	2,600,000	EUR	2,410,278	0.35
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,600,000	EUR	4,463,311	0.65
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	1,500,000	EUR	1,213,372	0.18
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	6,400,000	EUR	5,908,026	0.87
			<b>24,206,444</b>	<b>3.55</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	3,000,000	EUR	3,005,475	0.44
VOLV TR 2.625 22-26 20/02A	7,000,000	EUR	6,764,590	0.99
			<b>9,770,065</b>	<b>1.43</b>
<b>Reino Unido</b>				
BP CAPITAL MARKETS B 0.933 20-40 04/12A	1,956,000	EUR	1,150,382	0.17
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	1,272,000	EUR	1,082,192	0.16
DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	5,970,000	EUR	5,768,512	0.85
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	572,000	EUR	457,809	0.07
NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	4,000,000	EUR	3,569,960	0.52
RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	3,500,000	EUR	2,858,642	0.42
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	7,277,000	EUR	7,140,847	1.05
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	3,366,000	EUR	2,784,153	0.41
			<b>24,812,497</b>	<b>3.64</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	2,000,000	EUR	1,707,360	0.25
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	4,638,000	EUR	3,805,711	0.56
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	2,000,000	EUR	1,463,850	0.21
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	2,333,000	EUR	1,860,568	0.27
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	6,375,000	EUR	5,651,151	0.83
AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	500,000	EUR	403,628	0.06
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	1,378,000	EUR	1,260,953	0.19
AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	4,000,000	USD	3,570,466	0.52
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	2,500,000	USD	1,852,354	0.27
BECTON DICKINSON 4.298 22-32 22/08S	667,000	USD	587,029	0.09
BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,233,500	0.33
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	3,226,000	EUR	3,026,214	0.44
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	4,973,000	EUR	5,021,362	0.74
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	7,000,000	EUR	6,013,945	0.88

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 BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BP CAPITAL MARKETS A 1.749 20-30 10/08S	999,000	USD	748,134	0.11
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	1,000,000	EUR	758,540	0.11
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	300,000	EUR	277,886	0.04
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	4,500,000	USD	4,001,680	0.59
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,510,000	EUR	1,222,232	0.18
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	800,000	EUR	741,320	0.11
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	1,000,000	EUR	864,290	0.13
FORD MOTOR CRED 2.3000 22-25 10/02S	1,500,000	USD	1,271,785	0.19
FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	2,609,000	EUR	2,563,342	0.38
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	4,000,000	EUR	3,003,560	0.44
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	4,000,000	EUR	3,848,540	0.56
PROLOGIS EURO F 1.0000 22-29 08/02A	5,000,000	EUR	4,138,225	0.61
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	1,500,000	EUR	1,543,658	0.23
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	3,019,000	EUR	2,670,758	0.39
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,179,888	0.32
ZIMMER BIOMET 1.164 19-27 15/11A	2,400,000	EUR	2,085,060	0.31
			<b>70,376,989</b>	<b>10.33</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>400,683,178</b>	<b>58.79</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Austria</b>				
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	6,000,000	EUR	5,359,740	0.79
			<b>5,359,740</b>	<b>0.79</b>
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,400,000	EUR	2,405,916	0.35
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	3,000,000	EUR	2,865,990	0.42
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	1,700,000	EUR	1,670,938	0.25
			<b>6,942,844</b>	<b>1.02</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	1,000,000	EUR	969,205	0.14
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	5,000,000	EUR	4,432,675	0.65
BNP PAR FL.R 22-28 25/07A	2,500,000	EUR	2,313,000	0.34
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	3,400,000	EUR	3,005,838	0.44
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	1,000,000	USD	979,016	0.14
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,000,000	EUR	964,215	0.14
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	3,000,000	EUR	2,560,305	0.38
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	8,300,000	EUR	7,730,828	1.13
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	4,200,000	EUR	3,882,249	0.57
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	1,500,000	EUR	1,415,700	0.21
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	2,546,520	0.37
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	6,900,000	EUR	6,293,594	0.92
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	3,600,000	EUR	3,527,496	0.52
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	1,000,000	EUR	992,135	0.15
SOCIETE GENERALE SA 0.5 21-29 12/01A	2,500,000	EUR	2,003,788	0.29
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	1,000,000	EUR	876,795	0.13
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	4,000,000	USD	3,847,814	0.56
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	3,000,000	EUR	2,839,560	0.42
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	1,500,000	EUR	1,231,162	0.18
			<b>52,411,895</b>	<b>7.69</b>
<b>Alemania</b>				
CMZB FRANCFOR3.0 FL.R 22-27 14/09A	1,200,000	EUR	1,116,132	0.16
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	2,000,000	EUR	1,827,550	0.27
DEUTSCHE BANK AG 1.75 20-30 19/11A	2,700,000	EUR	2,117,529	0.31
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	5,600,000	EUR	5,801,488	0.85
MUNICH REINSURANCE C FL.R 21-42 26/05A	2,000,000	EUR	1,398,600	0.21
			<b>12,261,299</b>	<b>1.80</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	3,921,000	EUR	3,638,923	0.53
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	889,000	EUR	883,093	0.13
			<b>4,522,016</b>	<b>0.66</b>

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





CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,200,000	EUR	1,212,660	0.18
ENEL SPA 2.25 20-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	859,865	0.13
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX XX/XXS	800,000	EUR	752,276	0.11
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	5,600,000	EUR	5,428,304	0.80
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,500,000	EUR	1,435,425	0.21
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	2,000,000	EUR	1,809,020	0.27
			<b>11,497,550</b>	<b>1.69</b>
<b>Países Bajos</b>				
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	4,800,000	EUR	4,161,816	0.61
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	2,200,000	EUR	2,037,915	0.30
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	2,700,000	EUR	2,567,943	0.38
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,700,000	EUR	2,527,713	0.37
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	2,900,000	EUR	2,710,644	0.40
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	2,000,000	EUR	1,762,800	0.26
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	3,000,000	EUR	2,718,885	0.40
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	800,000	EUR	727,220	0.11
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	700,000	EUR	669,507	0.10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	3,000,000	EUR	2,437,680	0.36
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,857,920	0.42
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	9,000,000	EUR	8,580,915	1.26
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	5,600,000	EUR	5,192,068	0.76
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	2,000,000	EUR	1,662,060	0.24
			<b>40,615,086</b>	<b>5.96</b>
<b>España</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	5,000,000	EUR	4,878,850	0.72
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	2,700,000	EUR	2,699,554	0.40
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,365,892	0.49
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	800,000	EUR	734,216	0.11
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 18/11A	2,200,000	EUR	1,951,070	0.29
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	1,700,000	EUR	1,668,320	0.24
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	3,000,000	EUR	2,736,885	0.40
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	3,600,000	EUR	3,600,414	0.53
			<b>21,635,201</b>	<b>3.17</b>
<b>Reino Unido</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	2,900,000	EUR	2,903,002	0.43
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	1,069,000	EUR	1,057,797	0.16
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	1,889,000	EUR	1,816,840	0.27
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	2,439,000	EUR	2,373,854	0.35
			<b>8,151,493</b>	<b>1.20</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	3,780,000	EUR	2,842,182	0.42
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,516,648	0.22
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	6,066,000	EUR	5,657,425	0.83
DEUTSCHE BANK AG NEW Y FL.R 22-28 07/01S	2,000,000	USD	1,594,491	0.23
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	4,000,000	EUR	3,484,420	0.51
			<b>15,095,166</b>	<b>2.21</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>178,492,290</b>	<b>26.19</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>579,175,468</b>	<b>84.98</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP R EUR C	314,000	EUR	33,258,880	4.88
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1,070	EUR	1,583,760	0.23
			<b>34,842,640</b>	<b>5.11</b>

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





CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	1,605	EUR	2,377,085	0.35
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	4,789	EUR	7,284,644	1.07
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z-H C EUR	0	EUR	482	0.00
			<b>9,662,211</b>	<b>1.42</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>44,504,851</b>	<b>6.53</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>44,504,851</b>	<b>6.53</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>623,680,319</b>	<b>91.51</b>
Coste de adquisición			674,913,279	

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 BONDS Euro Corporate

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

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

Francia	30.71
Países Bajos	14.39
Estados Unidos de América	12.54
España	6.73
Italia	6.34
Reino Unido	4.84
Alemania	4.67
Luxemburgo	4.21
Bélgica	1.70
Suecia	1.43
Canadá	1.24
Austria	1.13
Irlanda	0.92
Japón	0.40
Portugal	0.27
	<b>91.51</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	50.82
Fondos de inversión	6.53
Comunicación	5.52
Suministros públicos	4.79
Transporte	4.31
Bienes inmuebles	3.81
Industria farmacéutica	3.31
Seguros	1.94
Instituciones inclasificables	1.88
Petróleo	1.76
Internet y servicios de Internet	1.45
Ingeniería eléctrica	1.05
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.98
Industrias del embalaje	0.85
Materiales de construcción	0.76
Vehículos de carretera	0.50
Suministros de oficina y ordenadores	0.44
Hoteles y restaurantes	0.38
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.16
Electrónica y semiconductores	0.13
Industria gráfica y editorial	0.11
Construcción de máquinas y aparatos	0.04
	<b>91.51</b>



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,489,000	EUR	1,212,679	0.23
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,000,000	EUR	1,497,690	0.28
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,421,000	EUR	1,368,409	0.26
			<b>4,078,778</b>	<b>0.76</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	7,500,000	EUR	6,458,475	1.20
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	500,000	EUR	464,898	0.09
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	11,054,000	EUR	9,091,252	1.70
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	2,800,000	EUR	2,688,574	0.50
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,400,000	EUR	1,263,052	0.24
OEBB INFRA 1.00 14-24 18/11A	500,000	EUR	479,738	0.09
OEBB INFRA 3.00 13-33 24/10A	590,000	EUR	578,740	0.11
			<b>21,024,729</b>	<b>3.92</b>
<b>Bélgica</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	3,000,000	EUR	2,713,305	0.51
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	701,000	EUR	655,743	0.12
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10A	6,000,000	EUR	5,233,230	0.98
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	2,500,000	EUR	2,020,163	0.38
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,464,570	0.27
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	2,713,335	0.51
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	6,423,000	EUR	6,118,807	1.14
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,800,000	EUR	2,227,582	0.42
			<b>23,146,735</b>	<b>4.32</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 0.375 19-24 03/05A	2,169,000	EUR	2,082,620	0.39
CANADA 0.875 18-28 05/07A	1,000,000	EUR	876,625	0.16
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	1,933,000	EUR	1,889,459	0.35
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	3,000,000	EUR	2,698,095	0.50
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	2,521,000	EUR	2,402,210	0.45
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	1,192,000	EUR	1,147,217	0.21
TORONTO DOMINION 0.625 18-23 20/07A	846,000	EUR	837,049	0.16
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	2,000,000	EUR	1,723,080	0.32
			<b>13,656,355</b>	<b>2.55</b>
<b>República Checa</b>				
CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	25,000,000	CZK	734,739	0.14
CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	25,000,000	CZK	775,736	0.14
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	50,000,000	CZK	1,543,833	0.29
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	50,000,000	CZK	1,566,180	0.29
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	25,000,000	CZK	899,939	0.17
TCHEQUE REPUBLIQUE GOV 1.75 21-32 23/06A	75,000,000	CZK	2,355,060	0.44
			<b>7,875,487</b>	<b>1.47</b>
<b>Dinamarca</b>				
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,352,207	0.25
			<b>1,352,207</b>	<b>0.25</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,000,000	EUR	850,740	0.16
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,345,000	EUR	1,232,128	0.23
NOKIA CORP 2.375 20-25 15/05A	600,000	EUR	577,409	0.11
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	770,791	0.14
			<b>3,431,068</b>	<b>0.64</b>
<b>Francia</b>				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	2,100,000	EUR	1,947,740	0.36
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	574,312	0.11
AIR LIQ FIN 2.875 22-32 16/09A	1,500,000	EUR	1,418,565	0.26
ALD SA 0.375 19-23 18/07A	800,000	EUR	788,764	0.15

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 BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	1,900,000	EUR	1,923,332	0.36
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,002,030	0.19
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	2,100,000	EUR	2,096,661	0.39
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	500,000	EUR	419,385	0.08
BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	1,000,000	EUR	871,880	0.16
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	500,000	EUR	459,232	0.09
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	2,100,000	EUR	1,959,363	0.37
COMPAGNIE DE SAINT 0.625 19-24 15/03A	2,000,000	EUR	1,935,640	0.36
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	3,000,000	EUR	2,341,800	0.44
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,000,000	EUR	919,710	0.17
CREDIT AGRICOLE 2.00 19-29 25/03A	1,000,000	EUR	859,545	0.16
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	300,000	EUR	252,794	0.05
DANONE SA 0,709 16-24 03/11A	1,500,000	EUR	1,438,808	0.27
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	1,100,000	EUR	1,048,355	0.20
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,400,000	EUR	2,235,895	0.42
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	6,500,000	EUR	5,600,823	1.04
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,002,666	0.19
HOLDING D'INFRA 0.1250 21-25 16/09A	728,000	EUR	641,878	0.12
HSBC FRANCE 0.25 19-24 17/05A	1,600,000	EUR	1,537,232	0.29
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	800,000	EUR	585,088	0.11
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	6,500,000	EUR	6,088,972	1.14
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	437,952	0.08
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,700,000	EUR	1,265,021	0.24
LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	1,300,000	EUR	1,141,394	0.21
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	2,000,000	EUR	1,887,970	0.35
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05A	2,824,000	EUR	2,675,952	0.50
ORANGE 3.625 22-31 16/11A	700,000	EUR	686,774	0.13
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	792,243	0.15
ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	700,000	EUR	680,211	0.13
PERNOD RICARD 3.25 22-28 02/11A	3,000,000	EUR	2,942,595	0.55
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	800,000	EUR	760,200	0.14
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	1,500,000	EUR	1,321,371	0.25
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,376,432	0.26
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	1,000,000	EUR	905,590	0.17
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	1,558,180	0.29
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	1,000,000	EUR	851,415	0.16
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,500,000	EUR	3,498,232	0.65
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	1,778,070	0.33
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	1,400,000	EUR	1,324,750	0.25
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	2,000,000	EUR	1,896,800	0.35
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,600,000	EUR	1,388,824	0.26
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	1,500,000	EUR	1,434,450	0.27
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	1,000,000	EUR	991,420	0.18
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	300,000	EUR	258,262	0.05
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	1,200,000	EUR	1,047,912	0.20
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	2,000,000	EUR	1,660,600	0.31
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	900,000	EUR	878,220	0.16
			<b>75,391,310</b>	<b>14.06</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	1,100,000	EUR	1,040,848	0.19
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	2,900,000	EUR	2,866,302	0.53
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01A	500,000	EUR	467,358	0.09
CONTINENTAL AG 3.625 22-27 30/11A	814,000	EUR	791,098	0.15
DAIMLER AG 0.85 17-25 28/02A	1,000,000	EUR	952,730	0.18
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	1,100,000	EUR	989,038	0.18
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	2,500,000	EUR	2,265,250	0.42
GERMANY 0.6250 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,257,300	0.42
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	461,774	0.09

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 BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
KFW 0.0100 19-27 05/05A	5,115,000	EUR	4,491,123	0.84
KFW 0.625 18-28 07/01A	9,000,000	EUR	7,988,580	1.49
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	3,500,000	EUR	3,027,342	0.56
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	1,000,000	EUR	745,245	0.14
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	3,000,000	EUR	2,702,535	0.50
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	0.83
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	1,500,000	EUR	1,467,993	0.27
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,510,663	0.28
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	1,500,000	EUR	1,324,110	0.25
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.15
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,184,472	0.22
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	2,000,000	EUR	1,642,344	0.31
			<b>43,431,929</b>	<b>8.10</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	6,000,000	EUR	5,298,780	0.99
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	800,000	EUR	731,256	0.14
INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	3,200,000	EUR	3,196,240	0.60
			<b>9,226,276</b>	<b>1.72</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	843,592	0.16
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	699,000	EUR	678,173	0.13
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	1,103,000	EUR	1,080,190	0.20
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	1,124,000	EUR	1,002,484	0.19
IRELAND 0.00 21-31 18/10A	3,000,000	EUR	2,309,475	0.43
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	1,000,000	EUR	952,010	0.18
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	657,862	0.12
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	1,359,000	EUR	1,214,688	0.23
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	894,290	0.17
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	331,250	0.06
			<b>9,964,014</b>	<b>1.86</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09A	991,000	EUR	891,201	0.17
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	562,000	EUR	464,361	0.09
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	500,000	EUR	476,810	0.09
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	2,000,000	EUR	1,704,082	0.32
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	518,917	0.10
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	992,000	EUR	953,332	0.18
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	3,000,000	EUR	2,819,625	0.53
ITALY 1.65 20-30 01/12S	12,000,000	EUR	9,812,940	1.83
ITALY 2.05 17-27 01/08S	9,000,000	EUR	8,339,985	1.56
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,200,000	EUR	3,157,760	0.59
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,000,000	EUR	934,510	0.17
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,000,000	EUR	2,866,860	0.53
ITALY 3.75 14-24 01/09S	4,000,000	EUR	4,032,420	0.75
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,500,000	EUR	1,550,392	0.29
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,066,800	0.20
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,300,000	EUR	1,452,588	0.27
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	5,400,000	EUR	5,117,607	0.95
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	2,000,000	EUR	1,946,950	0.36
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	897,774	0.17
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	363,536	0.07
			<b>49,368,450</b>	<b>9.21</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	766,020	0.14
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	643,000	EUR	587,570	0.11
MIZUHO FINANCIAL GRP 1.02 18-23 11/10A	1,737,000	EUR	1,709,390	0.32
SUMITOMO MITSUI FINL 0.465 19-24 30/05A	826,000	EUR	794,794	0.15
			<b>3,857,774</b>	<b>0.72</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Luxemburgo</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,341,500	0.44
BANQUE EUROPEENNE D I 0.375 22-27 15/09A	4,000,000	EUR	3,545,100	0.66
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,908,000	EUR	1,624,796	0.30
EFSF 0.875 17-27 26/07A	3,000,000	EUR	2,728,335	0.51
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	1,600,000	EUR	1,535,408	0.29
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	4,050,000	EUR	3,117,164	0.58
EUROPEAN FINL STAB FA 0.875 22-28 05/09A	7,000,000	EUR	6,196,435	1.16
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	404,803	0.08
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	1,191,000	EUR	1,059,174	0.20
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	3,000,000	EUR	2,395,695	0.45
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	2,529,000	EUR	2,317,525	0.43
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	664,937	0.12
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	2,544,000	EUR	2,361,163	0.44
			<b>30,292,035</b>	<b>5.65</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,048,899	0.20
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	2,000,000	EUR	1,973,770	0.37
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	915,411	0.17
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	1,742,000	EUR	1,581,536	0.29
BMW FINANCE NV 0,6250 19-23 06/10A	253,000	EUR	248,844	0.05
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,000,000	EUR	770,025	0.14
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,300,000	EUR	1,840,437	0.34
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,700,000	EUR	1,772,428	0.33
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,015,643	0.19
ENEL FIN INTL 0.375 19-27 17/06A	961,000	EUR	828,560	0.15
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	1,744,000	EUR	1,705,283	0.32
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,824,370	0.34
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	319,830	0.06
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	500,000	EUR	467,250	0.09
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	180,956	0.03
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	653,000	EUR	603,855	0.11
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	4,500,000	EUR	3,645,383	0.68
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	3,200,000	EUR	2,724,240	0.51
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	883,000	EUR	871,954	0.16
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	162,000	EUR	156,909	0.03
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	2,200,000	EUR	2,190,705	0.41
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	488,720	0.09
			<b>27,175,008</b>	<b>5.07</b>
<b>Noruega</b>				
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	2,200,000	EUR	2,024,319	0.38
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09A	1,037,000	EUR	1,015,731	0.19
			<b>3,040,050</b>	<b>0.57</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	3,800,000	EUR	3,530,371	0.66
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	3,000,000	EUR	2,652,060	0.49
			<b>6,182,431</b>	<b>1.15</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,200,278	0.41
POLAND 2.75 22-32 25/05A	2,143,000	EUR	1,978,428	0.37
			<b>4,178,706</b>	<b>0.78</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	500,000	EUR	448,466	0.08
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	2,000,000	EUR	1,526,830	0.28
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	500,000	EUR	402,825	0.08
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	7,000,000	EUR	5,924,310	1.10
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	3,500,000	EUR	3,662,365	0.68
			<b>11,964,796</b>	<b>2.23</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,000,000	EUR	1,460,230	0.27

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	2,367,000	EUR	1,522,147	0.28
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	2,000,000	EUR	1,658,430	0.31
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	2,000,000	EUR	1,641,090	0.31
ROMANIAN GOVERNMENT 2.125 22-28 07/03A	1,714,000	EUR	1,432,476	0.27
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	780,000	EUR	583,670	0.11
			<b>8,298,043</b>	<b>1.55</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	200,000	EUR	143,807	0.03
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	500,000	EUR	431,560	0.08
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	3,488,000	EUR	2,515,476	0.47
			<b>3,090,843</b>	<b>0.58</b>
<b>España</b>				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	2,100,000	EUR	1,672,776	0.31
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	900,000	EUR	785,331	0.15
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,300,000	EUR	2,159,964	0.40
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	800,000	EUR	770,644	0.14
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	400,000	EUR	384,734	0.07
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	7,500,000	EUR	5,809,950	1.08
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	2,000,000	EUR	1,679,730	0.31
CAIXABANK SA 0.8750 19-24 25/03A	1,200,000	EUR	1,162,812	0.22
CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	900,000	EUR	889,623	0.17
COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	288,145	0.05
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	500,000	EUR	457,120	0.09
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,100,000	EUR	2,017,785	0.38
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02A	1,300,000	EUR	1,150,000	0.21
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	5,000,000	EUR	4,506,625	0.84
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	10,509,000	EUR	9,443,545	1.76
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	4,531,200	0.84
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	4,500,000	EUR	4,934,295	0.92
TELEFONICA EMISIONES 1.495 18-25 11/09A	1,100,000	EUR	1,045,104	0.19
			<b>43,689,383</b>	<b>8.15</b>
<b>Suecia</b>				
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	440,000	EUR	415,371	0.08
			<b>415,371</b>	<b>0.08</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	976,700	0.18
			<b>976,700</b>	<b>0.18</b>
<b>Reino Unido</b>				
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	1,061,000	EUR	977,934	0.18
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,141,182	0.40
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,164,000	EUR	2,892,466	0.54
			<b>6,011,582</b>	<b>1.12</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	927,000	EUR	812,219	0.15
ABBVIE INC 1.5 20-23 30/03A	333,000	EUR	328,911	0.06
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	2,392,000	EUR	2,157,010	0.40
APPLE INC 0.00 19-25 15/11A	5,327,000	EUR	4,897,537	0.91
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	590,948	0.11
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	1,892,404	0.35
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	4,500,000	EUR	3,605,625	0.67
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,836,000	EUR	1,577,372	0.29
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,503,299	0.28
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	3,000,000	EUR	2,654,220	0.49
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	763,478	0.14
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	991,000	EUR	856,511	0.16
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	512,073	0.10
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	132,998	0.02
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	759,287	0.14
MCDONALD'S CORP 0.9 19-26 15/06A	1,200,000	EUR	1,098,378	0.20

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



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	1,500,000	EUR	1,293,562	0.24
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	920,000	EUR	734,289	0.14
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	600,000	EUR	560,592	0.10
PEPSICO INC 0.25 20-24 06/05A	1,910,000	EUR	1,841,345	0.34
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,727,000	EUR	1,406,866	0.26
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	3,716,000	EUR	3,557,866	0.66
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,402,000	EUR	1,307,218	0.24
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,000,000	EUR	990,760	0.18
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	2,000,000	EUR	1,610,060	0.30
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	2,006,000	EUR	1,774,608	0.33
			<b>39,219,436</b>	<b>7.31</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>450,339,496</b>	<b>83.97</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	500,000	EUR	488,880	0.09
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,488,483	0.28
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.37
			<b>3,982,293</b>	<b>0.74</b>
<b>Dinamarca</b>				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	3,358,000	EUR	3,250,561	0.61
			<b>3,250,561</b>	<b>0.61</b>
<b>Finlandia</b>				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,840,000	EUR	1,428,714	0.27
			<b>1,428,714</b>	<b>0.27</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,429,000	EUR	1,794,995	0.33
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	884,070	0.16
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	1,500,000	EUR	1,280,152	0.24
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,700,000	EUR	1,566,380	0.29
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	500,000	EUR	494,632	0.09
EDF FL.R 18-99 04/10A	1,000,000	EUR	940,065	0.18
EDF FL.R 19-XX XX/XXA	800,000	EUR	657,256	0.12
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300,000	EUR	266,638	0.05
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	865,250	0.16
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	648,000	EUR	613,345	0.11
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	600,000	EUR	536,666	0.10
			<b>9,899,449</b>	<b>1.85</b>
<b>Alemania</b>				
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	500,000	EUR	471,074	0.09
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	600,000	EUR	567,180	0.11
			<b>1,038,254</b>	<b>0.19</b>
<b>Italia</b>				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	1,000,000	EUR	950,245	0.18
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	1,000,000	EUR	907,870	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,022,000	EUR	978,003	0.18
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,100,000	EUR	1,010,970	0.19
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,550,000	EUR	1,307,768	0.24
			<b>5,154,856</b>	<b>0.96</b>
<b>Países Bajos</b>				
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	1,400,000	EUR	1,308,587	0.24
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	2,000,000	EUR	1,859,200	0.35
			<b>3,167,787</b>	<b>0.59</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	682,304	0.13
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	188,178	0.04
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	600,000	EUR	599,901	0.11
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	982,228	0.18
BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q	4,600,000	EUR	4,638,985	0.87
			<b>7,091,596</b>	<b>1.32</b>

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





CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,745,750	0.33
			<b>1,745,750</b>	<b>0.33</b>
<b>Reino Unido</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	1,883,231	0.35
			<b>1,883,231</b>	<b>0.35</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	1,810,938	0.34
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,272,785	0.24
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,746,977	0.33
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,219,350	0.23
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	826,679	0.15
			<b>6,876,729</b>	<b>1.28</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>45,519,220</b>	<b>8.49</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>495,858,716</b>	<b>92.46</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	4,201	EUR	6,218,716	1.16
			<b>6,218,716</b>	<b>1.16</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	3,600	EUR	5,476,032	1.02
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	7,500	EUR	11,945,700	2.23
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	1	EUR	1,437	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR	1	EUR	846	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	0.94
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	6,300	EUR	5,125,050	0.96
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I	1	EUR	1,400	0.00
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z	1	EUR	1,422	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z	1	EUR	1,159	0.00
			<b>27,580,546</b>	<b>5.14</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>33,799,262</b>	<b>6.30</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>33,799,262</b>	<b>6.30</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>529,657,978</b>	<b>98.76</b>
Coste de adquisición			593,116,144	

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 BONDS Euro Diversified

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

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

Francia	17.06
Luxemburgo	10.79
Italia	10.17
España	9.47
Estados Unidos de América	8.60
Alemania	8.29
Países Bajos	5.66
Bélgica	5.06
Austria	3.92
Canadá	2.55
Portugal	2.23
Irlanda	1.86
Indonesia	1.72
Rumanía	1.55
República Checa	1.47
Reino Unido	1.47
Filipinas	1.15
Finlandia	0.91
Dinamarca	0.86
Polonia	0.78
Australia	0.76
Japón	0.72
Serbia	0.58
Noruega	0.57
Suecia	0.40
Emiratos Árabes Unidos	0.18
	<b>98.76</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	32.73
Bancos y otras entidades financieras	30.79
Fondos de inversión	6.30
Organizaciones supranacionales	6.08
Comunicación	2.54
Instituciones inclasificables	2.33
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.97
Industria farmacéutica	1.63
Transporte	1.49
Seguros	1.32
Suministros públicos	1.31
Varios bienes de consumo	1.07
Ingeniería eléctrica	0.94
Bienes inmuebles	0.92
Suministros de oficina y ordenadores	0.91
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.85
Materiales de construcción	0.80
Petróleo	0.73
Textil y prendas de vestir	0.73
Servicios varios	0.66
Electrónica y semiconductores	0.60
Internet y servicios de Internet	0.59
Otros	0.49
Vehículos de carretera	0.44
Hoteles y restaurantes	0.20
Neumáticos y caucho	0.15
Comercio minorista y grandes almacenes	0.11
Industria gráfica y editorial	0.09
	<b>98.76</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	12,000,000	EUR	9,662,040	1.13
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	5,000,000	EUR	4,305,650	0.50
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	6,500,000	EUR	5,886,562	0.69
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	1,230,000	EUR	1,143,648	0.13
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	3,000,000	EUR	1,697,910	0.20
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	11,015,000	EUR	9,059,177	1.06
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	2,700,000	EUR	2,069,820	0.24
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	6,500,000	EUR	6,369,512	0.74
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	2,500,000	EUR	2,319,850	0.27
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	5,937,000	EUR	4,561,694	0.53
OEBB INFRA 1.00 14-24 18/11A	1,000,000	EUR	959,475	0.11
OEEB INFRA 3.00 13-33 24/10A	1,490,000	EUR	1,461,563	0.17
			<b>49,496,901</b>	<b>5.78</b>
<b>Bélgica</b>				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	2,700,000	EUR	2,196,855	0.26
BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	1,100,000	EUR	663,976	0.08
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	15,000,000	EUR	12,500,475	1.46
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	5,000,000	EUR	3,510,975	0.41
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	3,000,000	EUR	2,082,480	0.24
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	6,250,000	EUR	6,556,750	0.77
BELGIUM KINGDOM 0.35 22-32 22/06A	2,250,000	EUR	1,731,982	0.20
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	5,000,000	EUR	4,522,225	0.53
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,039,000	EUR	697,803	0.08
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	2,000,000	EUR	1,897,850	0.22
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	12,847,000	EUR	12,238,566	1.43
			<b>48,599,937</b>	<b>5.67</b>
<b>Croacia</b>				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	2,116,000	EUR	1,805,022	0.21
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,044,323	0.24
			<b>3,849,345</b>	<b>0.45</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	871,269	0.10
			<b>871,269</b>	<b>0.10</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 0.000 20-30 15/09A	2,000,000	EUR	1,582,870	0.18
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	9,400,000	EUR	7,605,446	0.89
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	1,848,649	0.22
			<b>11,036,965</b>	<b>1.29</b>
<b>Francia</b>				
AFD 1.375 14-24 17/09A	900,000	EUR	872,014	0.10
BPIFRANCE FINAN 0.0000 21-28 25/05A	4,000,000	EUR	3,361,960	0.39
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	1,000,000	EUR	780,600	0.09
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05A	8,500,000	EUR	6,395,103	0.75
FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	17,000,000	EUR	13,508,710	1.58
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	16,500,000	EUR	14,959,478	1.75
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	14,500,000	EUR	12,494,142	1.46
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	15,700,000	EUR	9,049,951	1.06
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	11,000,000	EUR	9,845,605	1.15
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	18,000,000	EUR	16,642,980	1.94
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	16,000,000	EUR	12,996,160	1.52
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	9,800,000	EUR	6,605,690	0.77
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	4,000,000	EUR	2,695,540	0.31
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	18,000,000	EUR	14,580,000	1.70
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	6,800,000	EUR	5,240,862	0.61
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	5,450,000	EUR	5,360,184	0.63

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 BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
FRANCE 4.25 06-23 25/10A	15,000,000	EUR	15,181,125	1.77
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	9,300,000	EUR	8,711,914	1.02
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	3,100,000	EUR	2,800,990	0.33
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	2,500,000	EUR	2,150,675	0.25
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	4,300,000	EUR	3,526,408	0.41
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	3,500,000	EUR	2,939,528	0.34
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	787,168	0.09
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05A	3,000,000	EUR	2,868,900	0.33
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	2,000,000	EUR	1,830,530	0.21
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.0 20-28 25/11A	2,500,000	EUR	2,075,750	0.24
			<b>178,261,967</b>	<b>20.80</b>
<b>Alemania</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.0 21-31 15/08A	15,000,000	EUR	12,110,775	1.41
BUNDSOBLIGATION 0.0 22-27 16/04A	5,000,000	EUR	4,482,525	0.52
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	8,000,000	EUR	7,560,720	0.88
GERMANY 0.00 19-24 26/07A	2,492,000	EUR	2,374,427	0.28
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	6,000,000	EUR	4,344,690	0.51
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	4,700,000	EUR	2,407,152	0.28
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	17,900,000	EUR	14,833,104	1.73
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	1,668,445	0.19
GERMANY 0.25 19-29 11/01A	14,000,000	EUR	12,231,730	1.43
GERMANY 0.625 16-36 31/10A	3,000,000	EUR	2,146,095	0.25
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,164,770	0.60
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	8,600,000	EUR	6,576,291	0.77
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	10,500,000	EUR	10,418,625	1.22
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	4,300,000	EUR	5,216,502	0.61
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	3,586,753	0.42
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	3,000,000	EUR	2,365,395	0.28
KREDITANSTALT FUER W 0 21-26 09/03A	5,000,000	EUR	4,516,425	0.53
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	5,500,000	EUR	4,757,252	0.56
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	3,000,000	EUR	2,317,335	0.27
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06A	5,000,000	EUR	3,850,925	0.45
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	3,783,549	0.44
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	10,000,000	EUR	8,880,200	1.04
			<b>125,593,685</b>	<b>14.66</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	14,000,000	EUR	12,432,140	1.45
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	500,000	EUR	399,510	0.05
IRELAND 2.40 14-30 15/05A	500,000	EUR	482,920	0.06
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	7,000,000	EUR	7,394,625	0.86
			<b>20,709,195</b>	<b>2.42</b>
<b>Italia</b>				
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	12,800,000	EUR	7,126,592	0.83
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	9,000,000	EUR	7,749,000	0.90
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,600,000	EUR	1,254,392	0.15
ITALY 0.95 21-37 01/03S	7,000,000	EUR	4,329,045	0.51
ITALY 1.50 15-25 01/06S	1,000,000	EUR	955,835	0.11
ITALY 1.65 20-30 01/12S	4,000,000	EUR	3,270,980	0.38
ITALY 1.75 19-24 01/07S	6,500,000	EUR	6,360,770	0.74
ITALY 1.80 20-41 01/03S	7,500,000	EUR	4,801,950	0.56
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	5,000,000	EUR	4,802,950	0.56
ITALY 2.00 18-28 01/02S	12,000,000	EUR	10,944,120	1.28
ITALY 2.05 17-27 01/08S	5,000,000	EUR	4,633,325	0.54
ITALY 2.45 16-33 01/09S	5,500,000	EUR	4,451,535	0.52
ITALY 2.50 14-24 01/12S	12,900,000	EUR	12,729,720	1.49
ITALY 2.80 18-28 01/08S	3,000,000	EUR	2,803,530	0.33
ITALY 3.00 19-29 01/02S	4,800,000	EUR	4,476,480	0.52
ITALY 3.10 19-40 01/03S	9,000,000	EUR	7,177,410	0.84
ITALY 3.50 14-30 01/03S	11,000,000	EUR	10,511,820	1.23

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 BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ITALY 4.50 10-26 01/03S	11,800,000	EUR	12,096,593	1.41
ITALY 4.50 13-24 01/03S	12,700,000	EUR	12,899,454	1.51
ITALY 4.75 13-28 01/09S	9,300,000	EUR	9,627,592	1.12
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	7,005,000	EUR	6,467,506	0.75
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	11,500,000	EUR	8,381,258	0.98
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	10,000,000	EUR	9,477,050	1.11
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	8,800,000	EUR	8,566,580	1.00
			<b>165,895,487</b>	<b>19.36</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	1,481,000	EUR	1,164,118	0.14
			<b>1,164,118</b>	<b>0.14</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,341,500	0.27
EFSF 1.25 17-33 24/05A	1,007,000	EUR	835,689	0.10
EIB 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	1,639,090	0.19
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,000,000	EUR	1,919,260	0.22
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	1,300,000	EUR	1,000,571	0.12
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	1,200,000	EUR	894,642	0.10
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,500,000	EUR	2,269,075	0.26
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	2,381,000	EUR	2,117,459	0.25
			<b>13,017,286</b>	<b>1.52</b>
<b>Países Bajos</b>				
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,500,000	EUR	1,155,038	0.13
NEDER FINANCIERINGS 0.125 17-23 01/06A	7,200,000	EUR	7,130,340	0.83
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	1,800,000	EUR	1,401,327	0.16
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	4,500,000	EUR	3,645,382	0.43
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	19,000,000	EUR	16,175,175	1.89
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	3,500,000	EUR	2,812,442	0.33
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	8,500,000	EUR	5,803,545	0.68
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	2,000,000	EUR	1,995,670	0.23
ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A	1,500,000	EUR	1,350,578	0.16
			<b>41,469,497</b>	<b>4.84</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,200,278	0.26
			<b>2,200,278</b>	<b>0.26</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	12,000,000	EUR	9,160,980	1.07
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	3,000,000	EUR	2,703,075	0.32
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	3,000,000	EUR	2,155,725	0.25
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	6,500,000	EUR	6,761,170	0.79
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	2,700,000	EUR	2,801,668	0.33
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,500,000	EUR	1,569,585	0.18
			<b>25,152,203</b>	<b>2.93</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,889,000	EUR	1,214,759	0.14
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	1,780,000	EUR	1,331,965	0.16
			<b>2,546,724</b>	<b>0.30</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,546,000	EUR	1,139,580	0.13
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	4,276,000	EUR	3,366,345	0.39
			<b>4,505,925</b>	<b>0.53</b>
<b>España</b>				
SPAIN (BON.ESTATADO) 1.25 20-30 31/10A	12,000,000	EUR	10,261,980	1.20
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	7,200,000	EUR	5,580,072	0.65
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	10,000,000	EUR	8,388,100	0.98
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	4,500,000	EUR	4,106,948	0.48
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	8,200,000	EUR	7,451,463	0.87
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	18,200,000	EUR	16,829,722	1.96
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2,000,000	EUR	1,874,420	0.22
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	13,000,000	EUR	10,527,270	1.23

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 BONDS Euro Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	3,300,000	EUR	2,990,592	0.35
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	10,000,000	EUR	9,964,950	1.16
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	9,300,000	EUR	7,928,064	0.93
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	12,000,000	EUR	12,148,560	1.42
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,648,802	0.43
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	5,100,000	EUR	6,027,766	0.70
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	8,000,000	EUR	8,772,080	1.02
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05A	3,000,000	EUR	2,791,155	0.33
SPGB 1.00 21-42 30/07A	6,300,000	EUR	3,829,928	0.45
			<b>123,121,872</b>	<b>14.37</b>
<b>Reino Unido</b>				
EUROPEAN BANK 0.00 19-24 17/10U	1,500,000	EUR	1,415,572	0.17
			<b>1,415,572</b>	<b>0.17</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
Coste de adquisición			988,623,681	



CANDRIAM BONDS Euro Government

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

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

Francia	20.80
Italia	19.36
Alemania	14.66
España	14.37
Austria	5.78
Bélgica	5.67
Países Bajos	4.84
Portugal	2.93
Irlanda	2.42
Luxemburgo	1.52
Finlandia	1.29
Eslovenia	0.53
Croacia	0.45
Rumanía	0.30
Polonia	0.26
Reino Unido	0.17
Letonia	0.14
Estonia	0.10
	<b>95.56</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	83.53
Bancos y otras entidades financieras	5.46
Organizaciones supranacionales	3.14
Instituciones inclasificables	1.27
Otros	1.04
Servicios varios	0.46
Transporte	0.42
Petróleo	0.25
	<b>95.56</b>



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Finlandia</b>				
HUHTAMAKI OY 4.25 22-27 09/06A	8,200,000	EUR	7,982,618	0.38
			<b>7,982,618</b>	<b>0.38</b>
<b>Francia</b>				
CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	6,455,000	EUR	5,170,842	0.25
CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	3,400,000	EUR	3,318,570	0.16
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	4,100,000	EUR	3,895,000	0.19
EDF 4.375 22-29 12/10A	15,100,000	EUR	14,841,337	0.71
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	10,400,000	EUR	9,633,000	0.46
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	5,600,000	EUR	4,711,840	0.22
FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	15,321,000	EUR	12,992,208	0.62
FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	2,406,000	EUR	2,000,830	0.10
ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A	30,100,000	EUR	28,790,650	1.37
ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	5,800,000	EUR	5,332,056	0.25
ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	13,600,000	EUR	12,228,549	0.58
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	32,700,000	EUR	32,546,637	1.55
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	40,800,000	EUR	36,831,792	1.76
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	14,400,000	EUR	14,659,704	0.70
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	25,374,000	EUR	21,594,796	1.03
RCI BANQUE 4.75 22-27 06/07A	19,999,000	EUR	19,907,305	0.95
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	48,578,000	EUR	47,552,276	2.27
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	5,550,000	EUR	4,634,250	0.22
			<b>280,641,642</b>	<b>13.40</b>
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	1,700,000	EUR	1,508,750	0.07
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	27,600,000	EUR	23,943,000	1.14
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	23,442,000	EUR	19,911,166	0.95
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	24,188,000	EUR	21,399,124	1.02
VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625 20-28 15/07S	15,144,300	EUR	12,448,130	0.59
			<b>79,210,170</b>	<b>3.78</b>
<b>Irlanda</b>				
ARDAGH METAL PACKAGI 3 21-29 12/03S	7,858,000	EUR	5,736,340	0.27
			<b>5,736,340</b>	<b>0.27</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	90,065,000	EUR	74,113,768	3.54
			<b>74,113,768</b>	<b>3.54</b>
<b>Italia</b>				
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A	20,785,000	EUR	18,689,664	0.89
AUTOSTRADA PER 1.6250 22-28 25/01A	28,624,000	EUR	23,762,214	1.13
AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	21,800,000	EUR	17,956,551	0.86
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	4,848,000	EUR	4,120,800	0.20
INFRASTRUTTURE WIREL 1.875 20-26 08/07A	650,000	EUR	594,100	0.03
TELECOM ITALIA SPA 3.25 15-23 16/01A	9,750,000	EUR	9,741,712	0.47
			<b>74,865,041</b>	<b>3.57</b>
<b>Jersey</b>				
ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	17,783,000	EUR	16,967,934	0.81
			<b>16,967,934</b>	<b>0.81</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	7,800,000	EUR	6,146,400	0.29
ALTICE FINANCING S.A 4.25 21-29 12/08S	15,787,000	EUR	12,716,428	0.61
ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	21,635,000	EUR	16,046,463	0.77
FLAMINGO LUX II SCA 5.0 21-29 31/03S	10,165,000	EUR	7,812,412	0.37
INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	18,777,000	EUR	15,397,140	0.74
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A	5,700,000	EUR	5,188,809	0.25
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	62,457,000	EUR	55,742,872	2.66
SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	14,400,000	EUR	12,114,000	0.58

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 BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	5,100,000	EUR	3,883,446	0.19
			<b>135,047,970</b>	<b>6.45</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	41,600,000	EUR	35,110,400	1.68
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	39,022,000	EUR	30,986,856	1.48
IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	34,604,000	EUR	32,731,924	1.56
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	61,479,000	EUR	59,486,466	2.84
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	21,800,000	EUR	18,698,427	0.89
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	36,400,000	EUR	27,209,000	1.30
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	31,520,000	EUR	25,231,508	1.20
TITAN HOLDINGS II B. 5.125 21-29 15/07S	25,915,000	EUR	20,213,700	0.97
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	3,990,000	EUR	3,630,900	0.17
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	26,475,000	EUR	20,650,500	0.99
WINTERSHALL DEA FINA 1.3320 19-28 25/09A	18,600,000	EUR	15,066,744	0.72
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	21,500,000	EUR	15,609,430	0.75
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	44,868,000	EUR	36,629,787	1.75
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	24,500,000	EUR	20,537,517	0.98
			<b>361,793,159</b>	<b>17.28</b>
<b>Rumanía</b>				
RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	33,700,000	EUR	26,802,621	1.28
			<b>26,802,621</b>	<b>1.28</b>
<b>España</b>				
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	38,500,000	EUR	31,977,869	1.53
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	10,000,000	EUR	7,995,700	0.38
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	10,900,000	EUR	8,877,069	0.42
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	47,896,000	EUR	40,112,900	1.92
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	1,700,000	EUR	1,602,617	0.08
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	9,825,000	EUR	8,555,040	0.41
			<b>99,121,195</b>	<b>4.73</b>
<b>Suecia</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	4,757,000	EUR	4,106,433	0.20
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	10,000,000	EUR	7,950,000	0.38
			<b>12,056,433</b>	<b>0.58</b>
<b>Reino Unido</b>				
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	3,700,000	EUR	3,410,327	0.16
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	4,355,000	EUR	3,743,536	0.18
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	6,500,000	USD	4,969,082	0.24
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	49,932,000	EUR	39,571,110	1.89
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	81,947,000	EUR	80,103,192	3.82
			<b>131,797,247</b>	<b>6.29</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	32,501,000	EUR	26,163,305	1.25
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	16,557,000	EUR	15,563,646	0.74
BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	2,700,000	EUR	2,412,180	0.12
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	31,172,000	EUR	25,204,495	1.20
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	4,200,000	EUR	3,493,862	0.17
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	11,947,000	EUR	10,483,492	0.50
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	11,340,000	EUR	10,914,750	0.52
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	14,025,000	EUR	12,482,250	0.60
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	9,300,000	EUR	8,541,306	0.41
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	13,550,000	EUR	12,660,036	0.60
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	36,693,000	EUR	36,014,913	1.72
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	7,823,000	EUR	6,835,096	0.33
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	10,035,000	EUR	8,840,915	0.42
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	23,349,000	EUR	19,797,384	0.95
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	5,000,000	USD	4,771,422	0.23
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	28,893,000	EUR	24,559,223	1.17
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	11,999,000	EUR	9,372,899	0.45
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	7,300,000	EUR	7,278,356	0.35
			<b>245,389,530</b>	<b>11.72</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Total de bonos</b>			<b>1,551,525,668</b>	<b>74.08</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Francia</b>				
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	15,600,000	EUR	12,399,816	0.59
			<b>12,399,816</b>	<b>0.59</b>
<b>Alemania</b>				
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	5,626,000	EUR	5,464,337	0.26
			<b>5,464,337</b>	<b>0.26</b>
<b>Países Bajos</b>				
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	27,381,000	EUR	25,943,498	1.24
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	11,600,000	EUR	11,194,116	0.53
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	31,149,000	EUR	28,807,218	1.38
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	2,459,000	EUR	2,188,510	0.10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	24,500,000	EUR	22,172,500	1.06
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	21,100,000	EUR	17,582,630	0.84
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	6,900,000	EUR	6,571,670	0.31
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	26,300,000	EUR	21,279,856	1.02
			<b>135,739,998</b>	<b>6.48</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>153,604,151</b>	<b>7.33</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,705,129,819</b>	<b>81.42</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	1,685	EUR	167,199,702	7.98
			<b>167,199,702</b>	<b>7.98</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	9,982	EUR	15,898,930	0.76
			<b>15,898,930</b>	<b>0.76</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>183,098,632</b>	<b>8.74</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>183,098,632</b>	<b>8.74</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,888,228,451</b>	<b>90.16</b>
Coste de adquisición			2,045,580,253	

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 BONDS Euro High Yield

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

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

Países Bajos	23.76
Francia	21.98
Estados Unidos de América	11.72
Luxemburgo	7.21
Reino Unido	6.29
España	4.73
Alemania	4.04
Italia	3.57
Israel	3.54
Rumanía	1.28
Jersey	0.81
Suecia	0.58
Finlandia	0.38
Irlanda	0.27
	<b>90.16</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	32.81
Comunicación	12.36
Fondos de inversión	8.74
Transporte	6.94
Internet y servicios de Internet	6.50
Industria farmacéutica	4.74
Suministros públicos	4.18
Industrias del embalaje	2.81
Biotecnología	2.40
Salud	1.86
Servicios varios	1.52
Textil y prendas de vestir	1.17
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.03
Otros bienes de equipo	0.95
Vehículos de carretera	0.85
Varios bienes de consumo	0.83
Industria aeronáutica y espacial	0.25
Productos químicos	0.22
	<b>90.16</b>



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	400,000	EUR	299,538	0.37
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	400,000	EUR	333,286	0.41
			<b>632,824</b>	<b>0.78</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02A	1,100,000	EUR	856,806	1.06
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	900,000	EUR	509,373	0.63
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	676,000	EUR	555,969	0.69
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	250,000	EUR	191,650	0.24
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	600,000	EUR	556,764	0.69
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	190,000	EUR	214,323	0.26
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	455,000	EUR	349,599	0.43
			<b>3,234,484</b>	<b>3.99</b>
<b>Bélgica</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	300,000	EUR	259,032	0.32
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,800,000	EUR	1,500,057	1.85
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	1,200,000	EUR	832,992	1.03
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	600,000	EUR	629,448	0.78
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	500,000	EUR	551,445	0.68
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	425,000	EUR	285,434	0.35
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	1,000,000	EUR	821,810	1.01
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	800,000	EUR	765,560	0.94
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	100,000	EUR	66,812	0.08
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	400,000	EUR	318,226	0.39
			<b>6,030,816</b>	<b>7.44</b>
<b>Canadá</b>				
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	226,594	0.28
QUEBEC MONTREAL 0.5 22-32 25/01A	1,200,000	EUR	924,390	1.14
			<b>1,150,984</b>	<b>1.42</b>
<b>Dinamarca</b>				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	300,000	EUR	237,993	0.29
			<b>237,993</b>	<b>0.29</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	145,342	0.18
			<b>145,342</b>	<b>0.18</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	400,000	EUR	323,636	0.40
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	500,000	EUR	364,555	0.45
KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	154,000	EUR	114,504	0.14
			<b>802,695</b>	<b>0.99</b>
<b>Francia</b>				
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	400,000	EUR	319,278	0.39
AIR LIQ FIN 2.875 22-32 16/09A	300,000	EUR	283,713	0.35
BFCM 2.5 18-28 25/05A	200,000	EUR	181,285	0.22
BFCM 3.625 22-32 14/09A	200,000	EUR	192,037	0.24
BNP PARIBAS 1.375 19-29 28/05A	400,000	EUR	332,360	0.41
BPCE S.A. 0.625 20-30 15/01A	200,000	EUR	159,032	0.20
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	400,000	EUR	310,792	0.38
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	331,438	0.41
COUNCIL OF EURO 0.0000 21-31 20/01A	500,000	EUR	390,300	0.48
CREDIT AGRICOLE 0.8750 20-32 14/01A	300,000	EUR	224,780	0.28
CREDIT AGRICOLE 1.00 19-29 03/07A	200,000	EUR	167,318	0.21
CREDIT AGRICOLE 1.3750 17-32 03/02A	600,000	EUR	506,466	0.62
CREDIT AGRICOLE 2.00 19-29 25/03A	200,000	EUR	171,909	0.21
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	200,000	EUR	158,405	0.20
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	168,529	0.21

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 BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05A	950,000	EUR	714,747	0.88
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	2,053,000	EUR	1,183,411	1.46
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,700,000	EUR	1,819,935	2.24
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	3,900,000	EUR	3,159,000	3.90
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	811,000	EUR	911,256	1.12
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	1,400,000	EUR	1,617,280	1.99
GECINA 1.625 19-34 29/05A	200,000	EUR	150,236	0.19
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	300,000	EUR	219,408	0.27
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	200,000	EUR	148,826	0.18
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	200,000	EUR	151,367	0.19
ORANGE 3.625 22-31 16/11A	300,000	EUR	294,332	0.36
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	460,335	0.57
SG 4.25 22-32 16/11A	200,000	EUR	199,012	0.25
SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	500,000	EUR	382,385	0.47
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	500,000	EUR	395,238	0.49
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	200,000	EUR	170,283	0.21
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	160,985	0.20
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	200,000	EUR	172,175	0.21
UNEDIC 0.25 20-29 25/11A	200,000	EUR	163,916	0.20
VIGIE 2.375 22-30 24/05A	200,000	EUR	174,947	0.22
			<b>16,546,716</b>	<b>20.40</b>
<b>Alemania</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.0 21-31 15/08A	400,000	EUR	322,954	0.40
DAIMLER AG 0.75 19-30 08/02A	150,000	EUR	124,082	0.15
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	300,000	EUR	259,788	0.32
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	1,300,000	EUR	941,350	1.16
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	300,000	EUR	153,648	0.19
GERMANY 0.05 20-30 23/01A	800,000	EUR	647,300	0.80
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	471,000	EUR	289,550	0.36
GERMANY 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	286,146	0.35
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	461,298	0.57
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	750,000	EUR	573,514	0.71
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	610,000	EUR	670,570	0.83
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	900,000	EUR	1,160,658	1.43
KFW 0.1250 22-32 09/01A	1,000,000	EUR	763,575	0.94
KFW 0.375 15-30 23/04A	680,000	EUR	560,306	0.69
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	200,000	EUR	157,693	0.19
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	200,000	EUR	154,489	0.19
LAND NORDRHEIN- 0.5000 19-39 25/11A	100,000	EUR	64,409	0.08
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.18
VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 21-30 12/08A	200,000	EUR	147,280	0.18
			<b>7,887,659</b>	<b>9.73</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	799,209	0.99
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	750,000	EUR	619,316	0.76
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	294,000	EUR	236,156	0.29
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	106,000	EUR	82,231	0.10
			<b>1,736,912</b>	<b>2.14</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	100,000	EUR	81,926	0.10
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,735,000	EUR	965,987	1.19
ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	339,000	EUR	264,688	0.33
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	200,000	EUR	167,910	0.21
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	1,400,000	EUR	1,119,328	1.38
ITALY 1.65 15-32 01/03S	900,000	EUR	709,672	0.88
ITALY 3.25 14-46 01/09S	1,600,000	EUR	1,261,888	1.56
ITALY 5.00 03-34 01/08S	1,438,000	EUR	1,455,163	1.79
ITALY 5.00 07-39 01/08S	1,050,000	EUR	1,065,351	1.31
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	480,000	EUR	443,170	0.55

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 BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	1,600,000	EUR	1,166,088	1.44
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	300,000	EUR	221,328	0.27
UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	300,000	EUR	241,478	0.30
			<b>9,163,977</b>	<b>11.30</b>
<b>Japón</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	200,000	EUR	188,091	0.23
			<b>188,091</b>	<b>0.23</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	148,000	EUR	116,333	0.14
			<b>116,333</b>	<b>0.14</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	387,568	0.48
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	600,000	EUR	467,148	0.58
EFSF 1.25 17-33 24/05A	376,000	EUR	312,035	0.38
EIB 1.125 17-33 13/04A	1,300,000	EUR	1,065,408	1.31
ESM 1.125 16-32 03/05A	700,000	EUR	585,753	0.72
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	280,000	EUR	215,508	0.27
EUROPEAN FINANCIAL 0.875 19-35 10/04A	800,000	EUR	605,412	0.75
EUROPEAN FINANCIAL S 0.7 20-50 20/01A	880,000	EUR	487,335	0.60
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	500,000	EUR	399,282	0.49
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	343,000	EUR	241,618	0.30
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	200,000	EUR	193,697	0.24
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	397,000	EUR	264,509	0.33
			<b>5,225,273</b>	<b>6.44</b>
<b>México</b>				
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	192,000	EUR	136,605	0.17
			<b>136,605</b>	<b>0.17</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	500,000	EUR	493,442	0.61
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	532,000	EUR	447,609	0.55
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	150,000	EUR	115,504	0.14
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	400,000	EUR	320,076	0.39
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	300,000	EUR	312,782	0.39
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	200,000	EUR	190,365	0.23
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	400,000	EUR	346,274	0.43
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	600,000	EUR	455,379	0.56
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	180,956	0.22
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	700,000	EUR	588,990	0.73
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	450,000	EUR	364,538	0.45
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	950,000	EUR	648,632	0.80
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	1,100,000	EUR	1,235,223	1.52
NETHERLANDS GOVT 2.0 22-54 15/01A	200,000	EUR	170,204	0.21
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	236,876	0.29
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	169,156	0.21
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	200,000	EUR	168,152	0.21
			<b>6,444,158</b>	<b>7.95</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	237,000	EUR	181,214	0.22
			<b>181,214</b>	<b>0.22</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	159,143	0.20
			<b>159,143</b>	<b>0.20</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	179,000	EUR	141,165	0.17
			<b>141,165</b>	<b>0.17</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	500,000	EUR	423,165	0.52
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	500,000	EUR	437,075	0.54
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	733,826	EUR	753,580	0.93
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	200,000	EUR	207,531	0.26

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 BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>1,821,351</b>	<b>2.25</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	50,000	EUR	32,154	0.04
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	800,000	EUR	553,680	0.68
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	148,000	EUR	110,748	0.14
			<b>696,582</b>	<b>0.86</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	249,000	EUR	179,574	0.22
			<b>179,574</b>	<b>0.22</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	186,000	EUR	137,103	0.17
			<b>137,103</b>	<b>0.17</b>
<b>España</b>				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	200,000	EUR	159,312	0.20
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	300,000	EUR	232,398	0.29
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	500,000	EUR	480,425	0.59
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	1,500,000	EUR	1,359,360	1.68
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2,350,000	EUR	2,085,508	2.57
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	900,000	EUR	819,423	1.01
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	1,000,000	EUR	852,480	1.05
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,100,000	EUR	1,256,299	1.55
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,150,000	EUR	1,359,202	1.68
SPGB 1.00 21-42 30/07A	100,000	EUR	60,792	0.07
TELEFONICA EMISIONES 2.592 22-31 25/05A	200,000	EUR	180,376	0.22
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	100,000	EUR	94,296	0.12
			<b>8,939,871</b>	<b>11.02</b>
<b>Suiza</b>				
UBS GROUP AG 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	74,950	0.09
			<b>74,950</b>	<b>0.09</b>
<b>Reino Unido</b>				
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	100,000	EUR	80,472	0.10
			<b>80,472</b>	<b>0.10</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	400,000	EUR	331,474	0.41
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	200,000	EUR	158,532	0.20
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	600,000	EUR	549,036	0.68
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	500,000	EUR	400,625	0.49
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	406,488	0.50
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	500,000	EUR	425,842	0.53
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	200,000	EUR	163,552	0.20
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	166,045	0.20
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	184,000	EUR	151,364	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	100,000	EUR	91,762	0.11
MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	300,000	EUR	251,914	0.31
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	200,000	EUR	186,864	0.23
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	273,000	EUR	222,394	0.27
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	125,000	EUR	94,514	0.12
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	106,000	EUR	102,759	0.13
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	400,000	EUR	348,782	0.43
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	200,000	EUR	167,225	0.21
			<b>4,219,172</b>	<b>5.20</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>76,311,459</b>	<b>94.10</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	1,000	EUR	88,856	0.11
			<b>88,856</b>	<b>0.11</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>88,856</b>	<b>0.11</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	400,000	EUR	330,774	0.41
			<b>330,774</b>	<b>0.41</b>
<b>Finlandia</b>				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	245,000	EUR	190,236	0.23
			<b>190,236</b>	<b>0.23</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	263,818	0.33
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	200,000	EUR	176,814	0.22
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	163,605	0.20
			<b>604,237</b>	<b>0.75</b>
<b>Países Bajos</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	185,920	0.23
			<b>185,920</b>	<b>0.23</b>
<b>España</b>				
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	300,000	EUR	305,660	0.38
			<b>305,660</b>	<b>0.38</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	293,000	EUR	226,271	0.28
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	127,000	EUR	110,630	0.14
			<b>336,901</b>	<b>0.42</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>1,953,728</b>	<b>2.41</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>78,354,043</b>	<b>96.62</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1	EUR	1,480	0.00
			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR	463	EUR	415,914	0.51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	200	EUR	201,100	0.25
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	1,000	EUR	813,500	1.00
			<b>1,430,514</b>	<b>1.76</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>1,431,994</b>	<b>1.77</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>1,431,994</b>	<b>1.77</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>79,786,037</b>	<b>98.39</b>
Coste de adquisición			105,546,610	

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 BONDS Euro Long Term

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

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

Francia	21.26
España	11.40
Italia	11.30
Alemania	9.73
Luxemburgo	8.21
Países Bajos	8.18
Bélgica	7.84
Estados Unidos de América	5.62
Austria	3.99
Portugal	2.25
Irlanda	2.14
Canadá	1.42
Finlandia	1.22
Rumanía	0.86
Australia	0.78
Dinamarca	0.29
Japón	0.23
Nueva Zelanda	0.22
Serbia	0.22
Filipinas	0.20
Estonia	0.18
México	0.17
Polonia	0.17
Eslovenia	0.17
Letonia	0.14
Reino Unido	0.10
Suiza	0.09
	<b>98.39</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	56.92
Bancos y otras entidades financieras	17.38
Organizaciones supranacionales	8.30
Comunicación	3.03
Fondos de inversión	1.77
Industria farmacéutica	1.73
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.04
Seguros	0.81
Suministros de oficina y ordenadores	0.72
Bienes inmuebles	0.71
Instituciones inclasificables	0.69
Electrónica y semiconductores	0.68
Transporte	0.67
Internet y servicios de Internet	0.64
Otros	0.57
Suministros públicos	0.47
Vehículos de carretera	0.36
Petróleo	0.33
Hoteles y restaurantes	0.31
Servicios varios	0.31
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.30
Varios bienes de consumo	0.27
Construcción de máquinas y aparatos	0.20
Ingeniería eléctrica	0.19
	<b>98.39</b>



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	3,076,000	EUR	2,962,157	0.27
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 18-23 30/08A	2,000,000	EUR	1,975,170	0.18
TOYOTA FINANCE AUST 0.064 22-25 13/01A	3,000,000	EUR	2,807,745	0.26
WESTPAC BANKING 0.625 17-24 22/11A	1,000,000	EUR	947,280	0.09
			<b>8,692,352</b>	<b>0.80</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 21-25 20/04A	6,000,000	EUR	5,629,680	0.52
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	2,000,000	EUR	1,804,360	0.17
			<b>7,434,040</b>	<b>0.69</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	5,500,000	EUR	4,999,088	0.46
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	5,600,000	EUR	5,109,580	0.47
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	6,000,000	EUR	5,768,850	0.53
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	3,000,000	EUR	2,846,775	0.26
KBC GROUPE SA 0.75 16-23 18/10A	3,000,000	EUR	2,953,395	0.27
KBC GROUPE SA 19-24 25/01A	5,000,000	EUR	4,902,925	0.45
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	8,000,000	EUR	7,898,240	0.73
			<b>34,478,853</b>	<b>3.18</b>
<b>Canadá</b>				
BK NOVA SCOTIA 0.25 19-24 11/01A	2,000,000	EUR	1,938,750	0.18
CANADA 0.375 19-24 03/05A	6,411,000	EUR	6,155,682	0.57
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	3,761,000	EUR	3,676,283	0.34
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	2,500,000	EUR	2,248,412	0.21
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	7,000,000	EUR	6,670,160	0.62
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	2,000,000	EUR	1,924,680	0.18
			<b>22,613,967</b>	<b>2.09</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 1.625 14-25 30/01A	3,000,000	EUR	2,870,265	0.26
			<b>2,870,265</b>	<b>0.26</b>
<b>Dinamarca</b>				
CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	3,000,000	EUR	2,962,515	0.27
DANSKE BANK AS 1.625 19-24 15/03A	1,000,000	EUR	974,850	0.09
NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	2,769,000	EUR	2,611,665	0.24
			<b>6,549,030</b>	<b>0.60</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND REGS 0.000 19-24 15/09A	2,000,000	EUR	1,910,210	0.18
OP CORPORATE BANK PL 0.125 20-24 01/07A	8,000,000	EUR	7,625,840	0.70
			<b>9,536,050</b>	<b>0.88</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 15-25 03/06A	1,000,000	EUR	977,720	0.09
AIR LIQUIDE SA 1.875 14-24 05/06A	3,000,000	EUR	2,988,030	0.28
ARVAL SERVICE L 0.0000 21-25 01/10A	5,400,000	EUR	4,881,438	0.45
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	2,400,000	EUR	2,429,472	0.22
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	10,000,000	EUR	10,062,650	0.93
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	9,000,000	EUR	8,320,455	0.77
BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	5,000,000	EUR	4,937,725	0.46
BPCE 0.875 18-24 31/01A	4,000,000	EUR	3,897,340	0.36
BPCE 1.0 19-24 15/01A	3,000,000	EUR	2,898,945	0.27
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	3,200,000	EUR	2,985,696	0.28
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	5,000,000	EUR	4,929,950	0.45
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,000,000	EUR	909,755	0.08
DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09A	2,600,000	EUR	2,459,782	0.23
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	1,000,000	EUR	951,350	0.09
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	4,000,000	EUR	3,919,140	0.36
KERING 1.2500 22-25 05/05A	2,100,000	EUR	2,008,366	0.19

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ORANGE 3.125 13-24 09/01A	2,000,000	EUR	2,005,760	0.18
PERNOD RICARD SA 0.00 19-23 24/10U	2,800,000	EUR	2,734,410	0.25
PSA BANQUE FRAN 0.6250 19-24 21/06A	3,574,000	EUR	3,413,492	0.31
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	2,700,000	EUR	2,427,070	0.22
SANOFI 0.625 16-24 05/04A	5,000,000	EUR	4,861,700	0.45
SANOFI SA 1 20-25 30/03A	2,000,000	EUR	1,913,750	0.18
SOCIETE GENERALE 1.125 18-25 23/01A	1,000,000	EUR	946,635	0.09
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	4,400,000	EUR	4,397,778	0.41
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	2,000,000	EUR	1,967,920	0.18
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	3,542,000	EUR	3,449,040	0.32
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	2,000,000	EUR	1,990,980	0.18
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	2,000,000	EUR	1,912,690	0.18
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	4,000,000	EUR	3,965,680	0.37
UNEDIC 0.625 15-25 17/02A	4,000,000	EUR	3,792,520	0.35
UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	8,000,000	EUR	7,878,640	0.73
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892 19-24 14/01A	4,000,000	EUR	3,907,620	0.36
			<b>111,123,499</b>	<b>10.25</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.0000 20-24 09/09A	1,000,000	EUR	946,225	0.09
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	3,400,000	EUR	3,360,492	0.31
CONTINENTAL AG 3.625 22-27 30/11A	2,034,000	EUR	1,976,773	0.18
DAIMLER AG 1.40 16-24 12/01A	3,000,000	EUR	2,965,710	0.27
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	2,300,000	EUR	2,067,988	0.19
E.ON SE 0.00 19-24 28/08U	1,154,000	EUR	1,097,402	0.10
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	4,000,000	EUR	3,757,480	0.35
KFW 0.3750 18-25 23/04A	10,000,000	EUR	9,433,950	0.87
KREDITANSTALT FUER WI 1.25 22-27 30/06A	3,000,000	EUR	2,773,065	0.26
MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	6,500,000	EUR	6,317,025	0.58
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	0.41
SAP EMTN 0.75 18-24 10/12A	2,000,000	EUR	1,917,960	0.18
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	2,000,000	EUR	1,957,324	0.18
VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	2,300,000	EUR	2,203,055	0.20
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	5,366,000	EUR	5,034,918	0.46
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	1,500,000	EUR	1,359,540	0.13
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,400,000	EUR	1,381,884	0.13
			<b>52,990,891</b>	<b>4.89</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 2.15 17-24 18/07A	500,000	EUR	490,970	0.05
			<b>490,970</b>	<b>0.05</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	4,595,000	EUR	4,330,121	0.40
ABBOTT IRL FINANCING 0.875 18-23 27/09A	1,000,000	EUR	987,050	0.09
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	3,000,000	EUR	3,169,125	0.29
			<b>8,486,296</b>	<b>0.78</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 2.625 14-24 15/07A	1,600,000	EUR	1,569,216	0.14
ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	1,000,000	EUR	1,027,260	0.09
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	4,000,000	EUR	3,968,400	0.37
AUTOSTRADA ITALIA SPA 5.875 04-24 09/06A	2,000,000	EUR	2,047,410	0.19
ENI SPA 0.625 16-24 19/09A	2,000,000	EUR	1,903,000	0.18
ENI SPA 3.25 13-23 10/07A	4,000,000	EUR	4,006,760	0.37
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	2,113,000	EUR	2,004,519	0.18
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	6,440,000	EUR	6,188,969	0.57
ITALIE 1.45 25 15-03S	3,000,000	EUR	2,869,605	0.26
ITALY 0.00 20-24 15/01S	42,000,000	EUR	40,706,400	3.75
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	25,000,000	EUR	23,496,875	2.17
ITALY 1.75 19-24 01/07S	20,000,000	EUR	19,571,600	1.80
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	10,000,000	EUR	9,605,900	0.89
ITALY 2.50 14-24 01/12S	30,000,000	EUR	29,604,000	2.73

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 BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ITALY 3.75 14-24 01/09S	10,000,000	EUR	10,081,050	0.93
SNAM 3.375 22-26 05/12A	5,000,000	EUR	4,883,750	0.45
SNAM SPA 0.00 19-24 12/05A	5,474,000	EUR	5,212,398	0.48
TERNA SPA 0.125 19-25 25/07A	1,050,000	EUR	962,698	0.09
TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	2,000,000	EUR	1,982,560	0.18
UNIONE DI BANCHE ITAL 2.625 19-24 20/06A	3,000,000	EUR	2,951,355	0.27
			<b>174,643,725</b>	<b>16.10</b>
<b>Japón</b>				
MITSUBISHI 0.872 17-24 07/09A	4,000,000	EUR	3,826,040	0.35
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	3,418,000	EUR	3,028,775	0.28
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	1,143,000	EUR	1,044,468	0.10
			<b>7,899,283</b>	<b>0.73</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ARCE MI 4.875 22-26 26/09A	1,900,000	EUR	1,899,876	0.18
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	1,500,000	EUR	1,371,638	0.13
BEI 0.00 20-25 25/03A	5,000,000	EUR	4,677,900	0.43
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	2,000,000	EUR	1,844,340	0.17
ESM 0.50 16-26 02/03A	5,000,000	EUR	4,625,700	0.43
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	6,100,000	EUR	5,853,743	0.54
EUROPEAN FIN.STA. 0.625 18-26 17/04A	6,000,000	EUR	5,497,740	0.51
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	1,984,000	EUR	1,764,401	0.16
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10A	6,176,000	EUR	5,608,796	0.52
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	4,000,000	EUR	3,983,800	0.37
TRATON FINANCE LUXEMB 0.125 21-24 10/11A	3,800,000	EUR	3,518,306	0.32
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	5,089,000	EUR	4,723,254	0.44
			<b>45,369,494</b>	<b>4.18</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A	4,000,000	EUR	4,000,320	0.37
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	5,000,000	EUR	4,739,025	0.44
ABN AMRO BK 2.375 22-27 01/06A	4,200,000	EUR	3,929,604	0.36
ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	3,000,000	EUR	3,015,960	0.28
DAIMLER INTL FI 0.8750 18-24 09/04A	3,000,000	EUR	2,914,950	0.27
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	2,200,000	EUR	2,082,773	0.19
EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A	3,000,000	EUR	2,931,420	0.27
ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	2,545,000	EUR	2,422,560	0.22
ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	1,000,000	EUR	954,535	0.09
ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	809,000	USD	736,556	0.07
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	1,744,000	EUR	1,705,283	0.16
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,736,555	0.25
KONINKLIJKE 0.875 17-24 19/09A	4,000,000	EUR	3,837,780	0.35
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	3,523,000	EUR	3,478,927	0.32
RABOBANK 0.625 19-24 27/02A	1,000,000	EUR	971,045	0.09
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	4,000,000	EUR	3,879,240	0.36
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	1,500,000	EUR	1,373,812	0.13
REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	6,000,000	EUR	5,652,900	0.52
SCHLUMBERGER FINANCE 0.00 19-24 15/10A	2,548,000	EUR	2,395,884	0.22
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-24 05/06A	4,000,000	EUR	3,842,000	0.35
TENNET HOLDING BV 0.75 17-25 26/06A	4,200,000	EUR	3,946,719	0.36
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	2,200,000	EUR	2,190,705	0.20
VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	1,000,000	EUR	937,140	0.09
VW INTL FINANCE 1.125 17-23 02/10A	6,000,000	EUR	5,912,040	0.55
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	1,250,000	EUR	1,221,800	0.11
			<b>71,809,533</b>	<b>6.62</b>
<b>Noruega</b>				
SANTANDER CONSUMER BK 0.125 21-26 14/04A	5,100,000	EUR	4,478,871	0.41
			<b>4,478,871</b>	<b>0.41</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 0.00 20-25 10/02U	6,000,000	EUR	5,610,180	0.52
			<b>5,610,180</b>	<b>0.52</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	5,000,000	EUR	4,999,100	0.46
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	7,000,000	EUR	7,218,260	0.67
			<b>12,217,360</b>	<b>1.13</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA EMTN 3.625 14-24 24/04A	6,000,000	EUR	6,003,870	0.55
			<b>6,003,870</b>	<b>0.55</b>
<b>Corea del Sur</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	2,000,000	EUR	1,756,380	0.16
			<b>1,756,380</b>	<b>0.16</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	3,000,000	EUR	2,846,790	0.26
BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	4,800,000	EUR	4,589,088	0.42
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	1,000,000	EUR	951,060	0.09
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	3,000,000	EUR	2,885,505	0.27
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,900,000	EUR	4,754,396	0.44
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	4,300,000	EUR	4,075,540	0.38
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	2,200,000	EUR	2,030,884	0.19
IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	3,000,000	EUR	2,933,115	0.27
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	3,344,000	EUR	3,228,782	0.30
SANTANDER CONS FIN 0.375 19-24 27/06A	4,700,000	EUR	4,486,126	0.41
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02A	4,200,000	EUR	3,715,383	0.34
SPAIN 0.00 21-24 31/05A	10,000,000	EUR	9,607,750	0.89
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	9,000,000	EUR	8,696,430	0.80
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	14,500,000	EUR	14,449,178	1.33
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	20,000,000	EUR	20,835,200	1.92
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	5,000,000	EUR	5,112,225	0.47
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	4,000,000	EUR	3,912,040	0.36
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	2,000,000	EUR	1,863,320	0.17
			<b>100,972,812</b>	<b>9.31</b>
<b>Suecia</b>				
SCANIA CV AB 0.5 20-23 06/10A	1,148,000	EUR	1,120,597	0.10
SKANDINAVISKA ENSK 0.05 19-24 01/07A	2,000,000	EUR	1,904,100	0.18
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	4,169,000	EUR	3,891,553	0.36
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	3,000,000	EUR	3,005,475	0.28
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	3,492,000	EUR	3,489,835	0.32
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	2,210,000	EUR	2,086,295	0.19
VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	3,000,000	EUR	2,817,975	0.26
			<b>18,315,830</b>	<b>1.69</b>
<b>Suiza</b>				
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	3,000,000	EUR	2,917,065	0.27
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	2,962,000	EUR	2,850,436	0.26
			<b>5,767,501</b>	<b>0.53</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	4,000,000	EUR	3,961,900	0.37
BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	3,000,000	EUR	2,979,210	0.27
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	6,000,000	EUR	5,753,580	0.53
CS AG LDN EMTN 3.125 13-23 17/07A	4,000,000	EUR	4,007,160	0.37
GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	2,000,000	EUR	1,960,220	0.18
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	4,000,000	EUR	3,516,900	0.32
VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	6,000,000	EUR	5,832,870	0.54
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,435,102	0.13
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,608,000	EUR	3,298,361	0.30
			<b>32,745,303</b>	<b>3.02</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBVIE INC 1.25 20-24 30/03A	3,000,000	EUR	2,914,725	0.27
APPLE INC 1.375 15-24 17/01A	6,000,000	EUR	5,953,200	0.55
AT&T INC 2.40 14-24 15/03A	1,000,000	EUR	988,175	0.09
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	3,000,000	EUR	2,814,210	0.26
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	1,000,000	EUR	966,835	0.09

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 BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
COCA-COLA CO 1.875 14-26 22/09A	1,981,000	EUR	1,883,446	0.17
DANAHER CORP 1.7 20-24 30/03A	2,000,000	EUR	1,965,670	0.18
EXXON MOBIL CORP 0.142 20-24 26/06A	4,027,000	EUR	3,843,087	0.35
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,000,000	EUR	1,820,350	0.17
FISERV INC 0.375 19-23 01/07A	1,065,000	EUR	1,054,259	0.10
HONEYWELL INTERNATIONAL 0.0 20-24 10/03A	2,000,000	EUR	1,925,390	0.18
IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	5,000,000	EUR	4,718,200	0.44
ILLINOIS TOOL WORKS 0.25 19-24 05/12A	2,200,000	EUR	2,075,359	0.19
JPMORGAN CHASE & CO 0.625 16-24 25/01A	7,000,000	EUR	6,840,890	0.63
JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-25 27/01A	1,000,000	EUR	968,470	0.09
KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	7,000,000	EUR	6,688,885	0.62
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	5,000,000	EUR	4,819,700	0.44
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	6,000,000	EUR	5,912,580	0.55
PEPSICO INC 0.25 20-24 06/05A	6,410,000	EUR	6,179,593	0.57
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	3,000,000	EUR	2,872,335	0.26
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	3,000,000	EUR	3,212,880	0.30
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	3,000,000	EUR	2,926,395	0.27
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	3,000,000	EUR	2,509,980	0.23
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	6,435,000	EUR	6,047,323	0.56
THERMO FISHER SCIEN 2.00 14-25 15/04A	3,000,000	EUR	2,907,045	0.27
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	3,000,000	EUR	2,871,525	0.26
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,875,000	EUR	1,857,675	0.17
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	10,000,000	EUR	9,809,800	0.90
			<b>99,347,982</b>	<b>9.16</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>852,204,337</b>	<b>78.58</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.18
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	1,000,000	EUR	930,115	0.09
			<b>2,935,045</b>	<b>0.27</b>
<b>Canadá</b>				
ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 27/04Q	2,484,000	USD	2,251,264	0.21
			<b>2,251,264</b>	<b>0.21</b>
<b>Dinamarca</b>				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	6,592,000	EUR	6,381,089	0.59
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	9,639,000	EUR	8,462,608	0.78
			<b>14,843,697</b>	<b>1.37</b>
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	5,000,000	EUR	4,743,175	0.44
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	3,000,000	EUR	2,979,315	0.27
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	3,000,000	EUR	2,794,275	0.26
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	2,000,000	EUR	1,978,530	0.18
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	2,000,000	EUR	2,020,630	0.19
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	2,000,000	EUR	1,980,570	0.18
			<b>16,496,495</b>	<b>1.52</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	4,000,000	EUR	3,978,080	0.37
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	10,000,000	EUR	12,382,666	1.14
			<b>16,360,746</b>	<b>1.51</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	1,527,000	EUR	1,417,148	0.13
			<b>1,417,148</b>	<b>0.13</b>
<b>Italia</b>				
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	5,000,000	EUR	4,895,025	0.45
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	3,000,000	EUR	2,881,860	0.27
			<b>7,776,885</b>	<b>0.72</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	3,746,000	EUR	3,761,377	0.35
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	3,800,000	EUR	3,846,816	0.35

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-99 22/02A	2,000,000	EUR	1,990,640	0.18
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	6,100,000	EUR	5,648,417	0.52
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	2,000,000	EUR	1,902,180	0.18
ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	4,000,000	EUR	3,981,820	0.37
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	3,000,000	EUR	2,983,905	0.28
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	5,691,000	EUR	5,683,886	0.52
			<b>29,799,041</b>	<b>2.75</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	5,000,000	EUR	4,736,400	0.44
			<b>4,736,400</b>	<b>0.44</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	2,000,000	EUR	1,949,440	0.18
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	4,200,000	EUR	3,951,742	0.36
BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q	4,600,000	EUR	4,638,985	0.43
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	5,000,000	EUR	5,045,750	0.47
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,365,892	0.31
			<b>18,951,809</b>	<b>1.75</b>
<b>Suecia</b>				
VOLVO TREASURY FL.R 21-24 09/05A	1,000,000	EUR	955,200	0.09
			<b>955,200</b>	<b>0.09</b>
<b>Reino Unido</b>				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	4,500,000	EUR	4,399,245	0.41
BARCLAYS PLC FL.R 19-25 09/06A	1,800,000	EUR	1,707,291	0.16
HSBC FL.R 22-27 15/06A	3,173,000	EUR	3,018,745	0.28
HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	1,000,000	EUR	982,090	0.09
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-26 24/09Q	5,571,000	EUR	5,531,641	0.51
			<b>15,639,012</b>	<b>1.44</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	2,000,000	EUR	1,993,130	0.18
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	6,650,000	EUR	6,565,445	0.61
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	4,000,000	EUR	3,730,580	0.34
CITIGROUP INC FL.R 21-25 01/05Q	2,663,000	USD	2,456,148	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	1,434,000	EUR	1,432,387	0.13
			<b>16,177,690</b>	<b>1.49</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>148,340,432</b>	<b>13.68</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,000,544,769</b>	<b>92.25</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	37,056	EUR	54,848,085	5.06
			<b>54,848,085</b>	<b>5.06</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	8,000	EUR	11,933,200	1.10
			<b>11,933,200</b>	<b>1.10</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>66,781,285</b>	<b>6.16</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>66,781,285</b>	<b>6.16</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,067,326,054</b>	<b>98.41</b>
Coste de adquisición			1,116,686,661	

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 BONDS Euro Short Term

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

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

Francia	16.82
Italia	16.82
España	11.06
Estados Unidos de América	10.65
Países Bajos	9.37
Alemania	6.39
Luxemburgo	5.28
Reino Unido	4.46
Bélgica	3.45
Canadá	2.29
Dinamarca	1.97
Suecia	1.78
Portugal	1.13
Irlanda	0.91
Finlandia	0.88
Noruega	0.85
Australia	0.80
Japón	0.73
Austria	0.69
Rumanía	0.55
Suiza	0.53
Polonia	0.52
Chile	0.26
Corea del Sur	0.16
Indonesia	0.05
	<b>98.41</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	39.58
Bonos de Estados, Provincias y municipios	23.64
Fondos de inversión	6.16
Comunicación	3.50
Seguros	2.70
Suministros públicos	2.66
Industria farmacéutica	2.46
Organizaciones supranacionales	1.99
Bienes inmuebles	1.70
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.63
Petróleo	1.49
Transporte	1.41
Electrónica y semiconductores	1.33
Internet y servicios de Internet	1.26
Suministros de oficina y ordenadores	0.98
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.78
Vehículos de carretera	0.65
Ingeniería eléctrica	0.62
Varios bienes de consumo	0.56
Instituciones inclasificables	0.55
Comercio minorista y grandes almacenes	0.54
Industria aeronáutica y espacial	0.40
Textil y prendas de vestir	0.40
Construcción de máquinas y aparatos	0.37
Servicios varios	0.35
Instituciones inclasificables	0.24
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.18
Neumáticos y caucho	0.18
Industria gráfica y editorial	0.11
	<b>98.41</b>

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





CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.625 18-23 30/08A	2,100,000	EUR	2,070,789	0.16
			<b>2,070,789</b>	<b>0.16</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 3.625 15-23 17/09A	7,000,000	EUR	7,018,445	0.54
BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	5,000,000	EUR	5,004,950	0.38
ELIS SAÏ HOLDELIS SA ZCP 100123	3,500,000	EUR	3,490,469	0.27
FAURECIA BBI ZCP 020123	6,000,000	EUR	5,988,291	0.46
FAURECIA BBI ZCP 020223	6,500,000	EUR	6,486,482	0.50
HSBC FRANCE 0.60 18-23 20/03Q	11,700,000	EUR	11,663,730	0.89
RCI BANQUE SA 0.2500 19-23 08/03A	5,500,000	EUR	5,479,238	0.42
REXEL SA ZCP 300123	2,500,000	EUR	2,496,302	0.19
STELLANTIS 2.375 16-23 14/04A	14,554,000	EUR	14,543,667	1.11
UBISOFT ENTERTA 1.289 18-23 30/01A	7,900,000	EUR	7,885,820	0.60
VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	1,200,000	EUR	1,198,728	0.09
			<b>71,256,122</b>	<b>5.45</b>
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE BANK 2.375 13-23 11/01A	500,000	EUR	500,068	0.04
SCHAEFFLER AG ZCP 090123	8,000,000	EUR	7,987,137	0.61
VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A	20,600,000	EUR	19,785,888	1.51
			<b>28,273,093</b>	<b>2.16</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.875 18-23 27/09A	9,000,000	EUR	8,883,450	0.68
CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	600,000	EUR	600,828	0.05
JOHNSON CONTROLS 1.00 17-23 15/09A	4,951,000	EUR	4,880,844	0.37
			<b>14,365,122</b>	<b>1.10</b>
<b>Italia</b>				
AUTOSTRAD E ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	6,887,000	EUR	6,832,593	0.52
FCA BANK SPA 0.25 20-23 29/01A	20,700,000	EUR	20,636,140	1.58
INTESA SANPAOLO 3.375 18-23 12/01S	6,551,000	USD	6,136,057	0.47
TELECOM ITALIA SPA 3.25 15-23 16/01A	4,907,000	EUR	4,902,829	0.38
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	26,750,000	EUR	26,737,026	2.05
			<b>65,244,645</b>	<b>4.99</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	7,200,000	EUR	7,194,060	0.55
ARCELORMITTAL SA 1.00 19-23 19/05A	7,400,000	EUR	7,350,494	0.56
BECTON DICKINSON 0.632 19-23 04/06A	13,280,000	EUR	13,183,255	1.01
CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	7,450,000	EUR	7,442,848	0.57
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 20-23 15/03A	100,000	EUR	99,542	0.01
RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	16,200,000	EUR	16,142,490	1.24
TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	3,200,000	EUR	3,191,712	0.24
			<b>54,604,401</b>	<b>4.18</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A	700,000	EUR	700,056	0.05
ENEL FINANCE INT NV ZCP 050123	3,000,000	EUR	2,990,401	0.23
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	21,000,000	EUR	20,965,351	1.60
ENEL FINANCE INT NV ZCP 230223	7,000,000	EUR	6,979,881	0.53
IBERDROLA INT. BV ZCP 090123	4,000,000	EUR	3,990,432	0.31
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	10,500,000	EUR	10,467,997	0.80
			<b>46,094,118</b>	<b>3.53</b>
<b>Portugal</b>				
BRISA CONCESSAO 2 16-23 22/03A03A	1,900,000	EUR	1,897,530	0.15
			<b>1,897,530</b>	<b>0.15</b>
<b>España</b>				
ABERTIS INFRASTRUCT 3.75 13-23 20/06A	400,000	EUR	400,538	0.03
BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	15,100,000	EUR	15,058,022	1.15
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	26,500,000	EUR	26,490,858	2.03

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 BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	8,100,000	EUR	8,006,607	0.61
			<b>49,956,025</b>	<b>3.82</b>
<b>Suecia</b>				
VOLVO TREASURY AB 0 20-23 11/02A	4,000,000	EUR	3,992,080	0.31
			<b>3,992,080</b>	<b>0.31</b>
<b>Reino Unido</b>				
EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	14,900,000	EUR	14,866,773	1.14
FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	7,000,000	EUR	6,936,230	0.53
NATWEST GRP 2.50 16-23 22/03A	3,150,000	EUR	3,151,276	0.24
			<b>24,954,279</b>	<b>1.91</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AMERICAN HONDA FIN 0.55 18-23 17/03A	3,600,000	EUR	3,585,816	0.27
FIDELITY NATIONAL INF 0.75 19-23 21/05A	16,900,000	EUR	16,777,813	1.28
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	5,000,000	EUR	4,992,810	0.38
GENERAL MOTORS FIN 0.955 16-23 07/09A	4,485,000	EUR	4,423,443	0.34
HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	13,000,000	EUR	12,960,805	0.99
IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	5,000,000	EUR	4,993,600	0.38
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	7,800,000	EUR	7,776,873	0.60
			<b>55,511,160</b>	<b>4.25</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>418,219,364</b>	<b>32.00</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Australia</b>				
MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	22,600,000	EUR	22,698,875	1.74
			<b>22,698,875</b>	<b>1.74</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 08/12Q	5,000,000	USD	4,662,687	0.36
BANK OF NOVA SC FL.R 21-23 15/09Q	7,800,000	USD	7,280,658	0.56
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q	9,000,000	USD	8,358,384	0.64
CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	7,700,000	EUR	7,745,006	0.59
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 21-24 19/01Q	18,165,000	USD	16,891,961	1.29
ROYAL BK CANADA FL.R 22-24 31/01Q	6,500,000	EUR	6,539,325	0.50
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-24 04/03Q	19,000,000	USD	17,663,636	1.35
			<b>69,141,657</b>	<b>5.29</b>
<b>Dinamarca</b>				
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 21-24 25/03Q	4,000,000	EUR	4,027,460	0.31
			<b>4,027,460</b>	<b>0.31</b>
<b>Finlandia</b>				
OP CORPORATE BANK FL.R 22-24 17/05Q	7,500,000	EUR	7,572,638	0.58
OP CORPORATE BANK PLC FL.R 21-24 18/01Q	3,300,000	EUR	3,326,202	0.25
			<b>10,898,840</b>	<b>0.83</b>
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	40,920,000	EUR	41,248,588	3.16
BPCE FL.R 18-23 11/01Q	3,500,000	EUR	3,499,772	0.27
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	5,000,000	USD	4,705,528	0.36
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	22,100,000	EUR	22,116,575	1.69
EDF SA FL.R 13-XX 29/01S	16,806,000	USD	15,710,795	1.20
RCI BANQUE SA FL.R 18-23 12/01Q	9,320,000	EUR	9,319,348	0.71
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	39,400,000	EUR	39,695,697	3.04
			<b>136,296,303</b>	<b>10.43</b>
<b>Alemania</b>				
COMMERZBANK AG FL.R 21-23 24/11Q	8,700,000	EUR	8,759,812	0.67
DAIMLER AG FL.R 17-24 03/07Q	27,500,000	EUR	27,558,575	2.11
			<b>36,318,387</b>	<b>2.78</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA FL.R 18-23 08/02Q	26,000,000	EUR	25,995,060	1.99
INTESA SAN PAOLO FL.R 16-23 17/03A	13,500,000	EUR	13,433,850	1.03
			<b>39,428,910</b>	<b>3.02</b>
<b>Luxemburgo</b>				
TRATON FINANCE LUX FL.R 22-24 17/02Q	3,100,000	EUR	3,092,576	0.24

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>3,092,576</b>	<b>0.24</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	13,263,000	EUR	13,317,445	1.02
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	31,300,000	EUR	31,390,457	2.40
DAIMLER INTL FIN FL.R 18-23 11/01Q	2,400,000	EUR	2,399,832	0.18
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	33,700,000	EUR	33,751,561	2.58
DEUTSCHE BAHN FIN FL.R 15-23 13/10Q	12,635,000	EUR	12,655,974	0.97
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	22,800,000	EUR	22,908,870	1.75
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	250,000	USD	233,121	0.02
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	40,958,000	EUR	40,906,802	3.13
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	2,000,000	EUR	2,005,340	0.15
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	19,000,000	EUR	19,278,160	1.48
			<b>178,847,562</b>	<b>13.69</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	15,300,000	EUR	15,310,863	1.17
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q	18,800,000	EUR	18,905,562	1.45
BANCO SANTANDER F.LR 22-24 05/05Q	11,000,000	EUR	11,093,225	0.85
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	5,800,000	EUR	5,807,569	0.44
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	6,700,000	EUR	6,747,838	0.52
			<b>57,865,057</b>	<b>4.43</b>
<b>Suiza</b>				
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 21-24 09/02Q	200,000	USD	186,424	0.01
			<b>186,424</b>	<b>0.01</b>
<b>Reino Unido</b>				
CREDIT AGRICOLE FL.R 18-23 06/03Q	1,500,000	EUR	1,501,125	0.11
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	43,100,000	EUR	43,351,058	3.32
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	24,500,000	EUR	24,511,148	1.88
			<b>69,363,331</b>	<b>5.31</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	23,843,000	EUR	23,952,797	1.83
AT&T INC FL.R 21-24 25/03Q	4,500,000	USD	4,194,757	0.32
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	43,100,000	EUR	43,107,327	3.30
CITIGROUP FL.R 18-27 01/06Q	5,000,000	USD	4,696,697	0.36
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	19,935,000	EUR	19,943,572	1.53
DAIMLER TRUCKS F.LR 22-24 07/04Q	1,388,000	USD	1,294,199	0.10
DEUTSCHE BANK AG NEW FL.R 21-23 08/11Q	10,998,000	USD	10,237,852	0.78
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	10,000	USD	9,371	0.00
JOHN DEERE CAPITAL COR FL.R 21-23 10/07Q	10,000	USD	9,350	0.00
MORGAN STANLEY FL.R 17-24 08/05Q	2,000	USD	1,877	0.00
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	19,301,000	EUR	19,279,286	1.48
STARBUCKS SOFFRAT FL.R 22-24 14/02Q	10,000,000	USD	9,321,574	0.71
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-24 18/10Q	2,102,000	USD	1,952,285	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 21-24 18/06Q	523,000	USD	485,754	0.04
			<b>138,486,698</b>	<b>10.60</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>766,652,080</b>	<b>58.67</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,184,871,444</b>	<b>90.67</b>

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

**Organismos de inversión colectiva**

**Acciones/Participaciones de fondos de inversión**

**Francia**

CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	66,000	EUR	97,689,900	7.48
			<b>97,689,900</b>	<b>7.48</b>

**Luxemburgo**

CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z USD C	1	USD	1,061	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	15,001	EUR	15,795,453	1.21
			<b>15,796,514</b>	<b>1.21</b>

<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>113,486,414</b>	<b>8.68</b>
---	--	--	--------------------	-------------

<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>113,486,414</b>	<b>8.68</b>
---	--	--	--------------------	-------------

<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,298,357,858</b>	<b>99.36</b>
---	--	--	----------------------	--------------

Coste de adquisición			1,297,309,907	
----------------------	--	--	---------------	--



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

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

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

Francia	23.36
Países Bajos	17.21
Estados Unidos de América	14.85
España	8.25
Italia	8.01
Reino Unido	7.22
Luxemburgo	5.62
Canadá	5.29
Alemania	4.94
Australia	1.74
Irlanda	1.10
Finlandia	0.83
Dinamarca	0.31
Suecia	0.31
Bélgica	0.16
Portugal	0.15
Suiza	0.01
	<b>99.36</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	63.39
Fondos de inversión	8.68
Vehículos de carretera	7.46
Suministros públicos	3.19
Transporte	3.07
Comunicación	2.53
Internet y servicios de Internet	2.27
Ingeniería eléctrica	1.54
Bienes inmuebles	1.48
Hoteles y restaurantes	1.25
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	1.11
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.99
Industria farmacéutica	0.69
Materiales de construcción	0.38
Suministros de oficina y ordenadores	0.38
Varios bienes de consumo	0.37
Instituciones inclasificables	0.31
Electrónica y semiconductores	0.15
Construcción de máquinas y aparatos	0.10
Comercio minorista y grandes almacenes	0.00
	<b>99.36</b>



CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
AUSTRALIA 1.50 19-31 21/06S	1,500,000	AUD	783,503	0.32
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/05S	200,000	AUD	118,000	0.05
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	300,000	AUD	151,357	0.06
AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	700,000	AUD	430,653	0.17
AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	500,000	AUD	316,294	0.13
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	800,000	AUD	443,910	0.18
AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	1,500,000	AUD	973,959	0.39
COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S	850,000	AUD	503,562	0.20
			<b>3,721,238</b>	<b>1.50</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	609,000	EUR	467,925	0.19
			<b>467,925</b>	<b>0.19</b>
<b>Bélgica</b>				
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	500,000	EUR	471,612	0.19
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,150,000	EUR	958,370	0.39
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	220,000	EUR	168,253	0.07
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	275,000	EUR	288,497	0.12
BELGIUM 4.00 12-32 28/03A	500,000	EUR	531,702	0.21
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	450,000	EUR	508,473	0.21
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	300,000	EUR	201,483	0.08
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	964,000	EUR	918,345	0.37
			<b>4,046,735</b>	<b>1.63</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 1.75 21-53 01/12S	975,000	CAD	475,245	0.19
CANADA 2.00 17-28 01/06S	300,000	CAD	194,453	0.08
CANADA 2.25 14-25 01/06S	1,500,000	CAD	1,001,262	0.40
CANADA 2.2500 18-24 01/03S	1,250,000	CAD	844,559	0.34
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	75,082	0.03
CANADA 5.00 04-37 01/06S	200,000	CAD	163,958	0.07
CANADA GOVT 1.5 21-31 25/10S	700,000	CAD	416,907	0.17
CANADIAN GOVERN 1.2500 21-27 01/03S	850,000	CAD	537,471	0.22
CANADIAN GOVT BOND 2.25 22-29 01/12S	1,600,000	CAD	1,038,498	0.42
			<b>4,747,435</b>	<b>1.92</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	400,000	EUR	313,294	0.13
			<b>313,294</b>	<b>0.13</b>
<b>Dinamarca</b>				
DENMARK 4.50 07-39 15/11A	1,100,000	DKK	183,323	0.07
DENMARK GOVERNMENT 0.0 22-31 15/11A	2,000,000	DKK	211,770	0.09
			<b>395,093</b>	<b>0.16</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	600,000	EUR	471,381	0.19
			<b>471,381</b>	<b>0.19</b>
<b>Francia</b>				
FRANCE 0.00 21-31 25/11A	900,000	EUR	691,461	0.28
FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	400,000	EUR	328,670	0.13
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	1,500,000	EUR	1,359,952	0.55
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	2,500,000	EUR	2,367,500	0.96
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	1,000,000	EUR	576,430	0.23
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	2,200,000	EUR	1,951,455	0.79
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	550,000	EUR	281,740	0.11
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,500,000	EUR	1,386,915	0.56
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	500,000	EUR	406,130	0.16
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	800,000	EUR	716,644	0.29
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	500,000	EUR	337,025	0.14

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 BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	1,900,000	EUR	1,539,000	0.62
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	550,000	EUR	423,893	0.17
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	800,000	EUR	779,424	0.31
FRANCE GOVERNMENT 2.0 22-32 25/11A	300,000	EUR	272,109	0.11
			<b>13,418,348</b>	<b>5.42</b>
<b>Alemania</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.0 21-31 15/08A	1,850,000	EUR	1,493,662	0.60
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	5,000,000	EUR	4,725,450	1.91
GERMANY 0.00 20-25 10/10A	14,000,000	EUR	13,108,130	5.29
GERMANY 0.00 20-30 15/02A	975,000	EUR	817,694	0.33
GERMANY 0.00 21-36 15/05A	300,000	EUR	211,424	0.09
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	1,000,000	EUR	512,160	0.21
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	2,300,000	EUR	1,905,930	0.77
GERMANY 0.25 19-29 11/01A	1,000,000	EUR	873,695	0.35
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	940,000	EUR	1,033,337	0.42
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	300,000	EUR	342,926	0.14
			<b>25,024,408</b>	<b>10.10</b>
<b>Italia</b>				
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,100,000	EUR	612,442	0.25
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,000,000	EUR	783,995	0.32
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	200,000	EUR	159,904	0.06
ITALY 0.95 20-27 15/09S	350,000	EUR	307,041	0.12
ITALY 1.65 15-32 01/03S	750,000	EUR	591,394	0.24
ITALY 1.65 20-30 01/12S	750,000	EUR	613,309	0.25
ITALY 1.70 20-51 01/09S	700,000	EUR	380,184	0.15
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	2,000,000	EUR	1,921,180	0.78
ITALY 2.45 16-33 01/09S	600,000	EUR	485,622	0.20
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,100,000	EUR	1,027,961	0.41
ITALY 5.25 98-29 01/11S	400,000	EUR	426,720	0.17
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	950,000	EUR	1,061,506	0.43
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	1,800,000	EUR	1,661,886	0.67
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	1,200,000	EUR	1,137,246	0.46
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	900,000	EUR	876,128	0.35
			<b>12,046,518</b>	<b>4.86</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN 0.005 22-27 20/03S	200,000,000	JPY	1,409,831	0.57
JAPAN 0.10 20-30 20/09S	580,000,000	JPY	3,999,874	1.61
JAPAN 0.20 16-36 20/06S	200,000,000	JPY	1,293,944	0.52
JAPAN 0.40 19-49 20/06S	200,000,000	JPY	1,077,530	0.43
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	265,000,000	JPY	1,714,730	0.69
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	265,000,000	JPY	1,473,937	0.59
JAPAN 0.60 20-50 20/09S	175,000,000	JPY	979,885	0.40
JAPAN 014 JGB 2.40 04-34 20/03S	300,000,000	JPY	2,520,727	1.02
JAPAN 073 JGB 2.00 04-24 20/12S	300,000,000	JPY	2,211,999	0.89
JAPAN 1.90 08-28 20/12S	100,000,000	JPY	775,063	0.31
JAPAN 102 JGB 2.40 08-28 20/06S	150,000,000	JPY	1,185,565	0.48
JAPAN 12 2.10 03-33 20/09S	200,000,000	JPY	1,634,653	0.66
JAPAN 2.00 12-52 20/03S	150,000,000	JPY	1,174,098	0.47
JAPAN 2.10 07-27 20/12S	110,000,000	JPY	851,846	0.34
JAPAN 2.10 09-29 20/06S	150,000,000	JPY	1,181,384	0.48
JAPAN 2.20 08-28 20/09S	70,000,000	JPY	549,680	0.22
JAPAN 2.30 05-35 20/03S	230,000,000	JPY	1,918,013	0.77
JAPAN 2.30 06-26 20/03S	450,000,000	JPY	3,423,518	1.38
JAPAN -334- 0.60 14-24 20/06S	250,000,000	JPY	1,790,490	0.72
JAPAN 35 2.00 11-12 20/09S	210,000,000	JPY	1,676,657	0.68
JAPAN -80- 2.10 05-25 20/06S	400,000,000	JPY	2,983,163	1.20
JAPAN 85 2.10 06-26 20/03S	300,000,000	JPY	2,268,753	0.92
JAPAN GOVT 040 1.80 13-43 20/09S	100,000,000	JPY	773,252	0.31
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	470,000,000	JPY	3,478,516	1.40

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 BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
JAPAN NO 134 1.80 12-32 20/03S	150,000,000	JPY	1,188,377	0.48
JAPON 0.60 17-37 20/09S	230,000,000	JPY	1,543,903	0.62
JAPON 0.90 17-57 20/03S	130,000,000	JPY	752,947	0.30
			<b>45,832,335</b>	<b>18.50</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA 0.00 21-31 17/03A	300,000	EUR	222,021	0.09
			<b>222,021</b>	<b>0.09</b>
<b>Luxemburgo</b>				
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	1,000,000	EUR	922,170	0.37
UNITED STATES 1.50 20-27 31/01S	3,500,000	USD	2,961,631	1.20
			<b>3,883,801</b>	<b>1.57</b>
<b>Países Bajos</b>				
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01A	200,000	EUR	95,359	0.04
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	400,000	EUR	314,814	0.13
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	400,000	EUR	370,788	0.15
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	800,000	EUR	546,216	0.22
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	200,000	EUR	199,567	0.08
ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A	500,000	EUR	450,192	0.18
			<b>1,976,936</b>	<b>0.80</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
NOUVELLEZELANDE 4.25 22-34 15/05S	1,167,000	NZD	676,163	0.27
			<b>676,163</b>	<b>0.27</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	488,000	EUR	384,851	0.16
			<b>384,851</b>	<b>0.16</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	200,000	EUR	147,423	0.06
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	200,000	EUR	157,453	0.06
			<b>304,876</b>	<b>0.12</b>
<b>Corea del Sur</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	400,000	EUR	351,276	0.14
			<b>351,276</b>	<b>0.14</b>
<b>España</b>				
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	500,000	EUR	387,330	0.16
SPAIN 0.00 20-26 31/01A	1,000,000	EUR	910,965	0.37
SPAIN 0.00 21-27 31/01A	1,000,000	EUR	881,480	0.36
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	450,000	EUR	377,464	0.15
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	800,000	EUR	412,928	0.17
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	200,000	EUR	184,942	0.07
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	1,000,000	EUR	898,615	0.36
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	400,000	EUR	362,496	0.15
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05A	500,000	EUR	465,192	0.19
SPGB 1.00 21-42 30/07A	2,500,000	EUR	1,519,812	0.61
			<b>6,401,224</b>	<b>2.58</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDEN 0.125 20-31 12/05A	1,000,000	SEK	74,725	0.03
SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	1,000,000	SEK	62,575	0.03
			<b>137,300</b>	<b>0.06</b>
<b>Reino Unido</b>				
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	1,200,000	GBP	1,019,746	0.41
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	500,000	GBP	632,353	0.26
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	800,000	GBP	814,224	0.33
UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S	500,000	GBP	499,431	0.20
UNITED KINGDOM 0.3750 20-30 22/10S	800,000	GBP	704,595	0.28
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	1,750,000	GBP	1,473,619	0.59
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	2,000,000	GBP	1,292,623	0.52
UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	1,100,000	GBP	1,142,475	0.46
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	1,300,000	GBP	1,566,447	0.63
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	800,000	GBP	926,427	0.37
UNITED KINGDOM GILT 1.0 21-32 31/01S	900,000	GBP	804,274	0.32

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





CANDRIAM BONDS Global Government

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED KINGDOM OF GR 0.625 19-25 07/06S	1,750,000	GBP	1,842,742	0.74
			<b>12,718,956</b>	<b>5.13</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
UNITED STATES 0.25 20-25 31/08S	5,000,000	USD	4,215,712	1.70
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	5,000,000	USD	4,278,300	1.73
UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	2,600,000	USD	2,084,351	0.84
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	3,300,000	USD	2,732,366	1.10
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	4,000,000	USD	3,188,832	1.29
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	3,000,000	USD	2,514,274	1.01
UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	5,000,000	USD	4,002,877	1.62
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	3,200,000	USD	1,678,848	0.68
UNITED STATES 1.5000 20-30 15/02S	4,000,000	USD	3,194,249	1.29
UNITED STATES 2.25 17-24 31/12S	4,500,000	USD	4,042,022	1.63
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	4,600,000	USD	3,973,076	1.60
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	2,500,000	USD	1,638,264	0.66
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	4,000,000	USD	3,541,227	1.43
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	2,700,000	USD	1,914,200	0.77
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	3,100,000	USD	2,179,404	0.88
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	2,500,000	USD	1,890,080	0.76
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	2,100,000	USD	1,612,109	0.65
UNITED STATES 3.00 18-25 31/10S	3,000,000	USD	2,716,203	1.10
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	2,800,000	USD	2,162,597	0.87
UNITED STATES 3.00 19-49 15/02S	3,000,000	USD	2,329,366	0.94
UNITED STATES 3.25 22-24 31/08S	2,500,000	USD	2,293,927	0.93
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	3,900,000	USD	3,478,391	1.40
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	2,900,000	USD	2,657,399	1.07
UNITED STATES -30 15/11U	5,300,000	USD	3,971,275	1.60
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	2,000,000	USD	1,881,149	0.76
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	1,000,000	USD	955,874	0.39
UNITED STATES 4.50 09-39 15/08S	2,450,000	USD	2,439,993	0.98
US T NOTES 2.625 19-26 31/01S	4,500,000	USD	4,030,657	1.63
US TREASURY N/B 0.5000 21-23 30/11S	3,000,000	USD	2,704,673	1.09
US TREASURY N/B 0.8750 22-24 31/01S	2,000,000	USD	1,798,248	0.73
US TREASURY N/B 1.375 16-23 30/09S	1,500,000	USD	1,371,140	0.55
US TREASURY N/B 1.3750 21-31 15/11S	4,000,000	USD	3,053,116	1.23
US TREASURY N/B 1.8750 22-29 28/02S	5,200,000	USD	4,315,823	1.74
US TREASURY N/B 3.1250 22-29 31/08S	5,000,000	USD	4,448,495	1.80
USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	6,000,000	USD	5,975,492	2.41
			<b>101,264,009</b>	<b>40.87</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>238,806,123</b>	<b>96.39</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Estados Unidos de América</b>				
UNITED STATES TREASURY 2.5 22-24 30/04S	4,000,000	USD	3,641,807	1.47
			<b>3,641,807</b>	<b>1.47</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>3,641,807</b>	<b>1.47</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>242,447,930</b>	<b>97.86</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>242,447,930</b>	<b>97.86</b>
Coste de adquisición			269,142,082	

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 BONDS Global Government

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	42.34
Japón	18.50
Alemania	10.10
Francia	5.42
Reino Unido	5.13
Italia	4.86
España	2.58
Canadá	1.92
Bélgica	1.63
Luxemburgo	1.57
Australia	1.50
Países Bajos	0.80
Nueva Zelanda	0.27
Austria	0.19
Estonia	0.19
Dinamarca	0.16
Polonia	0.16
Corea del Sur	0.14
Chile	0.13
Eslovenia	0.12
Letonia	0.09
Suecia	0.06
	<b>97.86</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	95.87
Organizaciones supranacionales	0.82
Instituciones inclasificables	0.69
Bancos y otras entidades financieras	0.47
	<b>97.86</b>



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	3,000,000	EUR	2,524,200	0.54
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	5,000,000	EUR	4,976,550	1.07
			<b>7,500,750</b>	<b>1.62</b>
<b>Alemania</b>				
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	6,000,000	EUR	5,308,200	1.14
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	5,700,000	EUR	4,788,000	1.03
			<b>10,096,200</b>	<b>2.17</b>
<b>Irlanda</b>				
ARDAGH METAL 6 150627	4,000,000	USD	3,678,164	0.79
			<b>3,678,164</b>	<b>0.79</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	5,000,000	EUR	4,320,350	0.93
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	5,000,000	EUR	4,114,460	0.89
			<b>8,434,810</b>	<b>1.82</b>
<b>Italia</b>				
AUTOSTRADE PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,000,000	EUR	1,647,390	0.35
AUTOSTRADE PER I'ITA 2 21-30 15/01A	3,000,000	EUR	2,378,085	0.51
			<b>4,025,475</b>	<b>0.87</b>
<b>Jersey</b>				
ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	2,000,000	EUR	1,908,332	0.41
			<b>1,908,332</b>	<b>0.41</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	4,000,000	USD	3,757,320	0.81
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	4,000,000	USD	3,766,203	0.81
			<b>7,523,523</b>	<b>1.62</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ALTICE FINANCING 5.0 20-28 15/01S	5,000,000	USD	3,771,375	0.81
ALTICE FINANCING SA 5.75 21-29 15/08S	4,000,000	USD	2,947,999	0.63
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	9,000,000	EUR	8,032,500	1.73
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	3,200,000	USD	2,698,524	0.58
			<b>17,450,398</b>	<b>3.76</b>
<b>Islas Marshall</b>				
SEASpan 5.5 21-29 01/08S	2,969,000	USD	2,108,136	0.45
			<b>2,108,136</b>	<b>0.45</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	3,800,000	EUR	3,207,200	0.69
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	5,000,000	EUR	3,970,434	0.86
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	2,000,000	EUR	1,920,000	0.41
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	2,000,000	EUR	1,935,180	0.42
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	3,000,000	EUR	2,573,178	0.55
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	5,000,000	EUR	3,737,500	0.81
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	5,000,000	EUR	3,708,500	0.80
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	6,000,000	EUR	5,897,220	1.27
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	6,000,000	USD	4,568,495	0.98
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	4,231,000	EUR	3,454,146	0.74
			<b>34,971,853</b>	<b>7.53</b>
<b>España</b>				
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	5,150,000	EUR	4,313,125	0.93
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	3,000,000	EUR	2,760,300	0.59
			<b>7,073,425</b>	<b>1.52</b>
<b>Reino Unido</b>				
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	5,000,000	EUR	4,297,975	0.93
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	9,000,000	USD	6,880,267	1.48
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	3,000,000	USD	2,275,517	0.49
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	6,000,000	EUR	5,865,000	1.26
			<b>19,318,759</b>	<b>4.16</b>

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



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADT CORP 4.125 13-23 15/06S	3,222,000	USD	2,996,769	0.65
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,875,000	USD	1,494,125	0.32
ALBERTSONS COMPANIES 3.50 20-29 15/03S	5,000,000	USD	3,930,616	0.85
ALBERTSONS COMPANIES 4.875 20-30 15/02S	4,000,000	USD	3,344,896	0.72
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	6,500,000	USD	5,790,040	1.25
ANTERO RESOURCES 7.625 21-29 01/02S	5,000,000	USD	4,711,876	1.01
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	5,506,000	USD	5,095,649	1.10
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	3,000,000	EUR	2,415,000	0.52
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	5,000,000	EUR	4,500,650	0.97
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	4,000,000	EUR	3,760,016	0.81
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	3,000,000	EUR	2,755,500	0.59
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	6,591,000	USD	5,427,810	1.17
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	2,996,000	USD	2,990,217	0.64
BUILDERS FIRSTS 5.0000 20-30 01/03S	3,000,000	USD	2,491,221	0.54
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	5,000,000	USD	3,820,145	0.82
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	5,000,000	EUR	4,042,810	0.87
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	5,000,000	USD	3,994,167	0.86
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.50 16-26 01/05S	5,000,000	USD	4,534,654	0.98
CCO HOLDLLCCCO HOLD C 6.375 22-29 01/09S	7,000,000	USD	6,163,673	1.33
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	5,000,000	USD	4,706,208	1.01
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	5,000,000	USD	4,820,426	1.04
CHENIERE ENERGY 4.50 20-29 01/10S	5,000,000	USD	4,236,730	0.91
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	5,000,000	USD	4,234,837	0.91
EQM MIDSTREAM PARTNER 7.5 22-30 01/06S	5,000,000	USD	4,585,186	0.99
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	4,000,000	USD	3,001,359	0.65
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	500,000	EUR	421,210	0.09
KFC HLD/PIZZA HUT/ 4.75 17-27 01/06S	5,000,000	USD	4,497,540	0.97
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	5,000,000	USD	3,260,576	0.70
MATTEL INC 5.8750 19-27 15/12S	5,000,000	USD	4,591,427	0.99
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	8,417,000	USD	6,347,786	1.37
MOZART DEBT MERGER 5.25 21-29 01/10S	5,000,000	USD	3,721,106	0.80
NEPTUNE BIDCO 9.29 22-29 15/04S	5,000,000	USD	4,415,554	0.95
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	2,000,000	EUR	1,836,840	0.40
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	3,000,000	EUR	2,944,560	0.63
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	2,000,000	USD	1,841,181	0.40
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	2,000,000	USD	1,529,898	0.33
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	2,000,000	USD	1,661,401	0.36
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.875 19-31 15/09S	7,555,000	USD	7,793,914	1.68
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	4,750,000	EUR	4,150,160	0.89
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	5,000,000	USD	4,028,063	0.87
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	5,000,000	USD	4,530,710	0.98
PRIME SECURITY SERV 5.25 19-24 15/04S4S	4,500,000	USD	4,141,855	0.89
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	6,000,000	USD	5,197,223	1.12
SIRIUS XM RADIO 5.50 19-29 01/07S	7,204,000	USD	6,161,318	1.33
SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	3,000,000	USD	2,402,221	0.52
SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 21-29 01/02S	5,000,000	USD	4,343,219	0.94
SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	8,000,000	USD	7,646,044	1.65
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	6,000,000	USD	5,725,706	1.23
STANDARD INDUSTRIES 4.3750 20-30 15/07S	5,000,000	USD	3,817,873	0.82
TEMPUR SEALY IN 3.8750 21-31 15/10S	3,500,000	USD	2,564,896	0.55
TEMPUR SEALY INTL INC 4.0 21-29 15/04S	3,266,000	USD	2,571,059	0.55
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 21-29 01/06S	3,000,000	USD	2,435,137	0.52
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	4,000,000	USD	3,185,117	0.69
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	3,000,000	USD	2,840,281	0.61
TRAVEL LEISURE CO 4.5 21-29 01/12S	6,282,000	USD	4,796,216	1.03
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	8,000,000	USD	7,460,558	1.61
VICTORIA'S SECR 4.6250 21-29 15/07S	5,000,000	USD	3,678,145	0.79

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 BONDS Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	2,000,000	USD	1,568,086	0.34
			<b>227,951,460</b>	<b>49.10</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>352,041,285</b>	<b>75.83</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Países Bajos</b>				
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	4,418,000	EUR	4,186,055	0.90
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	8,000,000	EUR	7,720,080	1.66
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	1,751,000	EUR	1,619,360	0.35
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	2,500,000	EUR	2,262,500	0.49
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	5,000,000	EUR	4,762,080	1.03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	5,000,000	EUR	4,045,600	0.87
			<b>24,595,675</b>	<b>5.30</b>
<b>Reino Unido</b>				
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	6,369,000	USD	5,686,000	1.22
			<b>5,686,000</b>	<b>1.22</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>30,281,675</b>	<b>6.52</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>382,322,960</b>	<b>82.35</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	430	EUR	42,668,173	9.19
			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>424,991,133</b>	<b>91.54</b>
Coste de adquisición			439,435,983	

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 BONDS Global High Yield

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	49.10
Países Bajos	12.83
Francia	10.81
Reino Unido	5.39
Luxemburgo	3.76
Alemania	2.17
Israel	1.82
Liberia	1.62
España	1.52
Italia	0.87
Irlanda	0.79
Islas Marshall	0.45
Jersey	0.41
	<b>91.54</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	28.83
Comunicación	17.48
Fondos de inversión	9.19
Petróleo	6.05
Hoteles y restaurantes	3.48
Servicios varios	3.41
Industria farmacéutica	2.69
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.56
Comercio minorista y grandes almacenes	2.52
Internet y servicios de Internet	2.50
Transporte	2.15
Varios bienes de consumo	2.10
Construcción de máquinas y aparatos	2.05
Salud	1.71
Textil y prendas de vestir	1.61
Biotecnología	0.93
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.69
Materiales de construcción	0.54
Vehículos de carretera	0.54
Industrias del embalaje	0.52
	<b>91.54</b>



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Francia</b>				
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	2,200,000	EUR	2,501,925	1.50
FRANCE 0.10 15-25 01/03A	2,200,000	EUR	2,514,361	1.51
			<b>5,016,286</b>	<b>3.01</b>
<b>Alemania</b>				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	2,900,000	EUR	3,493,650	2.10
			<b>3,493,650</b>	<b>2.10</b>
<b>Italia</b>				
TRAMMISSIONE ELETTRI 2.731 07-23 15/09S	600,000	EUR	803,427	0.48
			<b>803,427</b>	<b>0.48</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	280,000,000	JPY	2,152,010	1.29
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	100,000,000	JPY	740,110	0.44
			<b>2,892,120</b>	<b>1.74</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	8,400,000	USD	8,591,179	5.16
			<b>8,591,179</b>	<b>5.16</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>20,796,662</b>	<b>12.48</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Australia</b>				
AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	950,000	AUD	682,264	0.41
AUSTRALIA 3.00 11-25 05/04Q	1,300,000	AUD	1,201,993	0.72
			<b>1,884,257</b>	<b>1.13</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 4.25 95-26 01/12S	800,000	CAD	1,068,562	0.64
			<b>1,068,562</b>	<b>0.64</b>
<b>Francia</b>				
FRANCE 0.25 13-24 25/07A	1,600,000	EUR	1,973,738	1.18
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	3,300,000	EUR	4,525,798	2.72
RESEAU FERRE INDEXEE 2.45 03-23 28/02A	3,500,000	EUR	5,215,750	3.13
			<b>11,715,286</b>	<b>7.03</b>
<b>Italia</b>				
ITALY 2.35 14-24 15/09S	1,750,000	EUR	2,184,114	1.31
ITALY 3.10 11-26 15/09S	3,000,000	EUR	4,068,654	2.44
			<b>6,252,768</b>	<b>3.75</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN 0.10 14-24 10/09S	225,000,000	JPY	1,725,648	1.04
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	210,000,000	JPY	1,629,293	0.98
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	220,000,000	JPY	1,726,440	1.04
			<b>5,081,381</b>	<b>3.05</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	550,000	NZD	402,786	0.24
			<b>402,786</b>	<b>0.24</b>
<b>España</b>				
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	2,400,000	EUR	2,979,994	1.79
SPAIN INDEXED 0.65 17-27 30/11A	1,900,000	EUR	2,255,908	1.35
			<b>5,235,902</b>	<b>3.14</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	4,700,000	SEK	534,262	0.32
SWEDEN KINGDOM INDEX 0.125 16-27 01/12A	3,000,000	SEK	326,964	0.20
SWEDEN NR 3112 INDEX 0.125 15-26 01/06A	4,200,000	SEK	467,232	0.28
			<b>1,328,458</b>	<b>0.80</b>
<b>Reino Unido</b>				
UK TSY (RPI) INDEXE FL.R 15-26 22/03S	2,100,000	GBP	3,296,617	1.98
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	2,100,000	GBP	4,599,132	2.76
UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	1,800,000	GBP	7,643,046	4.59
			<b>15,538,795</b>	<b>9.33</b>

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



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Estados Unidos de América</b>				
UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	5,700,000	USD	6,492,705	3.90
UNITED STATES 0.125 19-24 15/10S	5,000,000	USD	5,245,014	3.15
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	6,000,000	USD	6,180,756	3.71
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	5,750,000	USD	5,754,408	3.45
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	8,000,000	USD	7,371,368	4.43
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	8,000,000	USD	9,051,006	5.43
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	6,600,000	USD	7,466,439	4.48
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	9,600,000	USD	10,329,789	6.20
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	5,150,000	USD	4,848,320	2.91
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	4,500,000	USD	6,678,233	4.01
UNITED STATES INDEX 0.125 21-26 15/10S	8,200,000	USD	7,858,062	4.72
US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	4,300,000	USD	4,850,792	2.91
USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	8,000,000	USD	8,716,830	5.23
			<b>90,843,722</b>	<b>54.54</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>139,351,917</b>	<b>83.66</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>160,148,579</b>	<b>96.14</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1	EUR	1,480	0.00
			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>160,150,059</b>	<b>96.14</b>
Coste de adquisición			164,439,277	

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 BONDS Global Inflation Short Duration

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	59.69
Francia	10.05
Reino Unido	9.33
Japón	4.79
Italia	4.24
España	3.14
Alemania	2.10
Australia	1.13
Suecia	0.80
Canadá	0.64
Nueva Zelanda	0.24
	<b>96.14</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	92.53
Otros	3.13
Suministros públicos	0.48
Fondos de inversión	0.00
	<b>96.14</b>



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Australia</b>				
AUSTRALIA 1.00 20-30 21/12S	330,000	AUD	167,440	0.18
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	1,800,000	AUD	931,311	1.01
AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	200,000	AUD	121,834	0.13
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	277,444	0.30
NSW TREASURY 3.00 16-30 20/02S	317,600	AUD	184,090	0.20
			<b>1,682,119</b>	<b>1.83</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02A	1,200,000	EUR	934,698	1.02
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	150,000	EUR	135,844	0.15
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	200,000	EUR	164,488	0.18
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	80,000	EUR	74,235	0.08
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	122,000	EUR	93,739	0.10
			<b>1,403,004</b>	<b>1.53</b>
<b>Bélgica</b>				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10A	130,000	EUR	113,387	0.12
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	125,000	EUR	101,008	0.11
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	180,000	EUR	164,623	0.18
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	110,000	EUR	76,358	0.08
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	180,000	EUR	147,674	0.16
COMMUNAUTE EUROPEENN 0,3 20-50 17/11A	175,000	EUR	82,335	0.09
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	167,231	0.18
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	642,000	EUR	611,595	0.67
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	267,246	0.29
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	500,000	EUR	397,782	0.43
			<b>2,129,239</b>	<b>2.32</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	129,200	0.14
CANADA 2.3 19-24 08/09S	480,000	CAD	321,499	0.35
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	219,224	0.24
CANADA 5.00 06-38 01/12S	248,000	CAD	185,140	0.20
CANADA 5.00 09-41 01/12S	302,000	CAD	226,708	0.25
CANADIAN GOVT BOND 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	649,061	0.71
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	552,000	EUR	539,566	0.59
			<b>2,270,398</b>	<b>2.47</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	234,970	0.26
			<b>234,970</b>	<b>0.26</b>
<b>República Checa</b>				
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	25,000,000	CZK	771,917	0.84
TCHEQUE REPUBLIQUE GOV 1.75 21-32 23/06A	15,280,000	CZK	479,804	0.52
			<b>1,251,721</b>	<b>1.36</b>
<b>Dinamarca</b>				
DENMARK 0.5 19-29 15/11A	1,680,000	DKK	194,683	0.21
			<b>194,683</b>	<b>0.21</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	145,342	0.16
			<b>145,342</b>	<b>0.16</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	200,000	EUR	155,749	0.17
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	303,000	EUR	256,930	0.28
			<b>412,679</b>	<b>0.45</b>
<b>Francia</b>				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	500,000	EUR	506,140	0.55
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	500,000	EUR	499,205	0.54
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	621,227	0.68
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	500,000	EUR	466,600	0.51

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 BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	734,430	0.80
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	331,438	0.36
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	500,000	EUR	465,812	0.51
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05A	596,608	EUR	448,867	0.49
FRANCE 0.00 19-25 25/03A	160,000	EUR	150,309	0.16
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	470,000	EUR	445,090	0.48
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	535,818	EUR	479,587	0.52
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	425,000	EUR	286,471	0.31
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	495,000	EUR	400,950	0.44
GECINA 0.875 22-33 25/01A	400,000	EUR	291,074	0.32
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	300,000	EUR	219,408	0.24
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	400,000	EUR	355,968	0.39
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	500,000	EUR	471,992	0.51
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	200,000	EUR	151,367	0.16
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	500,000	EUR	440,457	0.48
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	400,000	EUR	362,236	0.39
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	424,088	0.46
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	393,584	0.43
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	400,000	EUR	379,360	0.41
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100,000	EUR	99,549	0.11
			<b>9,425,209</b>	<b>10.26</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	400,000	EUR	333,850	0.36
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.0 21-31 15/08A	1,700,000	EUR	1,372,554	1.49
BUNDESSCHATZANW 0.00 21-23 15/12A	1,000,000	EUR	977,140	1.06
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	200,000	EUR	179,825	0.20
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	175,000	EUR	89,474	0.10
GERMANY 1.7 22-32 15/08A.7 22-32 15/08A	100,000	EUR	92,707	0.10
KFW 0.0100 19-27 05/05A	425,000	EUR	373,163	0.41
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	141,081	0.15
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	200,000	EUR	176,548	0.19
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	164,041	0.18
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	98,706	0.11
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	500,000	EUR	410,586	0.45
			<b>4,409,675</b>	<b>4.80</b>
<b>Indonesia</b>				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	700,000	USD	547,663	0.60
			<b>547,663</b>	<b>0.60</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	177,602	0.19
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	155,152	0.17
			<b>332,754</b>	<b>0.36</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	200,000	EUR	148,202	0.16
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	315,000	EUR	175,381	0.19
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	333,927	0.36
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	300,000	EUR	255,612	0.28
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	310,568	0.34
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	901,000	EUR	831,866	0.91
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	200,000	EUR	160,031	0.17
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	577,898	0.63
			<b>2,793,485</b>	<b>3.04</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN 0.10 16-26 20/09S	190,000,000	JPY	1,347,833	1.47
JAPAN 0.10 16-26 20/12S	40,000,000	JPY	283,411	0.31
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	203,100,000	JPY	1,444,065	1.57
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	63,320	0.07
JAPAN 0.4 19-39 20/03S	46,650,000	JPY	295,806	0.32
JAPAN 0.4 20-50 20/03S	63,050,000	JPY	340,128	0.37

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 BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	61,000,000	JPY	339,284	0.37
JAPAN 1.60 15-45 20/06S	36,000,000	JPY	266,572	0.29
JAPAN 2.10 04-24 20/12S	104,000,000	JPY	768,270	0.84
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.1 22-42 20/09S	80,000,000	JPY	550,582	0.60
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	150,000,000	JPY	1,110,165	1.21
JAPON 0.7 18-48 20/06S	82,000,000	JPY	486,235	0.53
			<b>7,295,671</b>	<b>7.94</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	300,000	EUR	234,150	0.25
COMMUNAUTE EUROPEENN 0 21-28 02/02A	750,000	EUR	636,979	0.69
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	300,000	EUR	233,574	0.25
EFSF 1.25 17-33 24/05A	101,000	EUR	83,818	0.09
EMIRATES TELECOM 3.50 14-24 18/06S	300,000	USD	276,067	0.30
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	300,000	EUR	287,889	0.31
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	300,000	EUR	230,901	0.25
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	200,000	EUR	133,254	0.15
			<b>2,116,632</b>	<b>2.30</b>
<b>México</b>				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	126,382	0.14
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	250,000	EUR	177,871	0.19
			<b>304,253</b>	<b>0.33</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	200,000	EUR	168,274	0.18
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	300,000	EUR	264,850	0.29
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	349,000	EUR	341,252	0.37
ING GROEP NV 1.40 20-26 01/07S	500,000	USD	420,700	0.46
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	719,752	0.78
NETHERLANDS 0.00 20-27 15/01A	230,000	EUR	206,279	0.22
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01A	100,000	EUR	47,680	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	100,000	EUR	78,704	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	210,000	EUR	143,382	0.16
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	252,000	EUR	248,847	0.27
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	169,156	0.18
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	300,000	EUR	265,440	0.29
			<b>3,074,316</b>	<b>3.35</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	2,000,000	NZD	1,091,083	1.19
			<b>1,091,083</b>	<b>1.19</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	110,000	EUR	88,622	0.10
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	185,858	EUR	194,480	0.21
			<b>283,102</b>	<b>0.31</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	380,000	EUR	254,834	0.28
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	534,000	EUR	399,590	0.44
			<b>654,424</b>	<b>0.71</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	558,000	EUR	402,418	0.44
			<b>402,418</b>	<b>0.44</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	309,000	EUR	227,769	0.25
			<b>227,769</b>	<b>0.25</b>
<b>Corea del Sur</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	300,000	EUR	263,457	0.29
			<b>263,457</b>	<b>0.29</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	300,000	EUR	281,734	0.31
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	192,170	0.21
RED ELECTRICA FINANC 0.375 20-28 24/01A	200,000	EUR	171,396	0.19
SPAIN 0.00 21-28 31/01A	525,000	EUR	447,321	0.49

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 BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	318,000	EUR	242,120	0.26
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	100,135	0.11
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	200,000	EUR	219,302	0.24
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05A	380,000	EUR	353,546	0.38
SPGB 1.00 21-42 30/07A	258,000	EUR	156,845	0.17
			<b>2,164,569</b>	<b>2.36</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	91,428	0.10
			<b>91,428</b>	<b>0.10</b>
<b>Suiza</b>				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	260,000	CHF	289,852	0.32
			<b>289,852</b>	<b>0.32</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	126,658	0.14
			<b>126,658</b>	<b>0.14</b>
<b>Reino Unido</b>				
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	200,000	EUR	187,309	0.20
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	203,949	0.22
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	186,722	0.20
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	331,775	0.36
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	300,000	GBP	314,923	0.34
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	302,914	0.33
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	180,280	0.20
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	425,298	0.46
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	425,558	0.46
			<b>2,558,728</b>	<b>2.79</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT LABORATORIES 1.15 20-28 30/01S	1,000,000	USD	798,004	0.87
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	702,643	0.76
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	718,703	0.78
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	317,101	0.35
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	500,000	EUR	473,101	0.52
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,151,545	1.25
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	300,000	EUR	205,208	0.22
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	400,000	USD	362,260	0.39
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	879,082	0.96
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	600,000	USD	466,178	0.51
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	401,930	0.44
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	644,007	0.70
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	101,997	0.11
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	459,375	0.50
KELLOGG CO 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	714,577	0.78
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	375,254	0.41
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	500,000	USD	462,061	0.50
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	457,198	0.50
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	280,296	0.31
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	449,908	0.49
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	1,022,156	1.11
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	244,389	0.27
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	435,107	0.47
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	452,368	0.49
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	500,000	USD	444,543	0.48
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	432,422	0.47
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	521,479	0.57
THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	200,000	USD	124,855	0.14
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	257,140	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	174,045	0.19
UNITED STATES 0.375 20-25 31/12S	631,000	USD	528,559	0.58
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	470,000	USD	371,437	0.40

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 BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	2,000,000	USD	1,620,696	1.76
UNITED STATES 2.125 11-40 15/08S	1,066,500	USD	1,042,392	1.13
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	586,241	0.64
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	448,400	USD	315,897	0.34
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	600,000	USD	511,903	0.56
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	656,819	0.72
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	958,500	USD	744,443	0.81
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	150,310	0.16
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	135,392	0.15
US TREASURY N/B 1.1250 22-25 15/01S	131,900	USD	115,686	0.13
US TREASURY N/B 3.3750 22-42 15/08S	70,000	USD	58,697	0.06
VERIZON COMMUNICATION 4.329 18-28 21/09S	800,000	USD	722,481	0.79
VOLKSWAGEN GROUP 1.2500 20-25 24/11S	582,000	USD	486,963	0.53
			<b>22,576,848</b>	<b>24.58</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>70,754,149</b>	<b>77.03</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	5,400	EUR	479,822	0.52
			<b>479,822</b>	<b>0.52</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>479,822</b>	<b>0.52</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	448,862	0.49
			<b>448,862</b>	<b>0.49</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	500,000	EUR	438,978	0.48
			<b>438,978</b>	<b>0.48</b>
<b>Francia</b>				
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	700,000	EUR	644,980	0.70
FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	572,190	0.62
			<b>1,217,170</b>	<b>1.33</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	USD	158,581	0.17
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	1,300,000	EUR	1,609,747	1.75
			<b>1,768,328</b>	<b>1.93</b>
<b>España</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	188,178	0.20
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	400,000	EUR	407,546	0.44
			<b>595,724</b>	<b>0.65</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	436,438	0.48
			<b>436,438</b>	<b>0.48</b>
<b>Reino Unido</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	300,000	EUR	264,375	0.29
			<b>264,375</b>	<b>0.29</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>5,169,875</b>	<b>5.63</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>76,403,846</b>	<b>83.18</b>

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



CANDRIAM BONDS International

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Irlanda</b>				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	840,000	USD	4,342,971	4.73
			<b>4,342,971</b>	<b>4.73</b>
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R-AH C EUR	10,125	EUR	846,248	0.92
			<b>846,248</b>	<b>0.92</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>5,189,219</b>	<b>5.65</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>5,189,219</b>	<b>5.65</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>81,593,065</b>	<b>88.83</b>
Coste de adquisición			91,521,477	

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 BONDS International

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	24.58
Francia	12.11
Japón	7.94
Alemania	6.73
Irlanda	5.09
Países Bajos	3.35
Luxemburgo	3.23
Reino Unido	3.07
Italia	3.04
España	3.01
Bélgica	2.81
Canadá	2.47
Australia	1.83
Austria	1.53
República Checa	1.36
Nueva Zelanda	1.19
Rumanía	0.71
Dinamarca	0.69
Indonesia	0.60
Suecia	0.57
Finlandia	0.45
Serbia	0.44
México	0.33
Suiza	0.32
Portugal	0.31
Corea del Sur	0.29
Chile	0.26
Eslovenia	0.25
Estonia	0.16
Emiratos Árabes Unidos	0.14
	<b>88.83</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	40.68
Bancos y otras entidades financieras	15.81
Fondos de inversión	5.65
Comunicación	3.82
Organizaciones supranacionales	2.65
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.38
Industria farmacéutica	2.26
Instituciones inclasificables	1.78
Bienes inmuebles	1.35
Suministros de oficina y ordenadores	1.25
Electrónica y semiconductores	1.16
Ingeniería eléctrica	1.04
Servicios varios	1.04
Otros	1.00
Transporte	0.98
Varios bienes de consumo	0.90
Vehículos de carretera	0.71
Seguros	0.68
Internet y servicios de Internet	0.67
Salud	0.50
Hoteles y restaurantes	0.47
Comercio minorista y grandes almacenes	0.44
Materiales de construcción	0.41
Petróleo	0.36
Textil y prendas de vestir	0.36
Suministros públicos	0.34
Industria gráfica y editorial	0.14
	<b>88.83</b>

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





CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	36,000,000	EUR	29,607,840	4.42
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	3,500,000	EUR	2,689,225	0.40
			<b>32,297,065</b>	<b>4.82</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA 3.125 16-26 11/05A	3,000,000	EUR	2,880,375	0.43
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,882,100	0.28
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	500,000	EUR	334,058	0.05
			<b>5,096,533</b>	<b>0.76</b>
<b>Bermudas</b>				
GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S	500,000	USD	397,107	0.06
			<b>397,107</b>	<b>0.06</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 3.5 21-53 15/04S	650,000	USD	434,886	0.06
			<b>434,886</b>	<b>0.06</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 3.0 20-30 30/01Q	2,100,000	USD	1,509,688	0.23
			<b>1,509,688</b>	<b>0.23</b>
<b>República Checa</b>				
CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	75,000,000	CZK	2,204,216	0.33
CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	75,000,000	CZK	2,327,208	0.35
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	150,000,000	CZK	4,631,500	0.69
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	125,000,000	CZK	3,915,449	0.58
			<b>13,078,373</b>	<b>1.95</b>
<b>Finlandia</b>				
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	770,791	0.12
			<b>770,791</b>	<b>0.12</b>
<b>Francia</b>				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	2,400,000	EUR	2,429,472	0.36
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,900,000	EUR	2,461,680	0.37
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	2,900,000	EUR	2,735,526	0.41
BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	2,400,000	EUR	1,884,528	0.28
BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	1,500,000	EUR	1,443,142	0.22
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	3,500,000	EUR	3,174,658	0.47
BPCE 1.625 18-28 31/01A	2,400,000	EUR	2,107,344	0.31
COMPAGNIE DE SAINT GO 2.125 22-28 10/06A	1,500,000	EUR	1,376,220	0.21
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	2,000,000	EUR	1,902,310	0.28
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,000,000	EUR	1,655,210	0.25
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	3,000,000	EUR	2,376,075	0.35
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	2,000,000	EUR	1,974,438	0.29
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	1,000,000	EUR	856,375	0.13
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	12,000,000	EUR	6,917,160	1.03
FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123	35,000,000	EUR	34,943,076	5.21
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	3,000,000	EUR	3,131,835	0.47
ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	2,700,000	EUR	2,419,186	0.36
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	1,000,000	EUR	731,360	0.11
ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S	1,900,000	USD	1,611,364	0.24
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	500,000	EUR	497,655	0.07
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	3,100,000	EUR	2,306,803	0.34
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	2,000,000	EUR	1,685,280	0.25
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,800,000	EUR	2,119,138	0.32
ORANGE SA 0.125 20-29 16/09A	2,000,000	EUR	1,593,600	0.24
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	2,074,000	EUR	1,782,165	0.27
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	10,000	EUR	1,840,385	0.27
SG 4.25 22-32 16/11A	2,000,000	EUR	1,990,120	0.30
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	1,000,000	EUR	854,320	0.13

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 BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	300,000	EUR	298,647	0.04
			<b>91,099,072</b>	<b>13.59</b>
<b>Alemania</b>				
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	22,500,000	EUR	18,644,962	2.78
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	2,000,000	EUR	1,490,490	0.22
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	2,000,000	EUR	1,714,280	0.26
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,400,000	EUR	4,306,113	0.64
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	3,000,000	EUR	2,677,239	0.40
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	3,500,000	EUR	2,565,465	0.38
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	1,200,000	EUR	1,087,632	0.16
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,184,472	0.18
			<b>33,670,653</b>	<b>5.02</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY 1.50 20-50 17/11A	1,000,000	EUR	499,755	0.07
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	600,000	EUR	395,337	0.06
			<b>895,092</b>	<b>0.13</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 3.375 15-25 30/07S	300,000	EUR	298,794	0.04
INDONESIA 3.75 16-28 14/06A	200,000	EUR	194,942	0.03
INDONESIA GOVERNMENT 2.85 20-30 14/02S	1,000,000	USD	842,802	0.13
			<b>1,336,538</b>	<b>0.20</b>
<b>Irlanda</b>				
ARDAGH METAL 6 150627	752,000	USD	691,495	0.10
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	1,141,000	EUR	885,142	0.13
			<b>1,576,637</b>	<b>0.24</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	1,000,000	EUR	829,615	0.12
			<b>829,615</b>	<b>0.12</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	2,544,000	EUR	2,102,018	0.31
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	3,812,000	EUR	3,143,032	0.47
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	3,048,000	EUR	2,891,516	0.43
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	3,000,000	EUR	2,615,265	0.39
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	2,082,000	EUR	1,665,923	0.25
			<b>12,417,754</b>	<b>1.85</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	1,750,000	EUR	1,384,880	0.21
			<b>1,384,880</b>	<b>0.21</b>
<b>Japón</b>				
NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	80,000,000	JPY	615,892	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	3,500,000	EUR	3,330,075	0.50
			<b>3,945,967</b>	<b>0.59</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	1,000,000	USD	940,951	0.14
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	1,808,000	USD	1,704,662	0.25
			<b>2,645,613</b>	<b>0.39</b>
<b>Luxemburgo</b>				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	4,494,000	EUR	4,109,426	0.61
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,760,000	EUR	2,350,333	0.35
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	10,500,000	EUR	8,081,535	1.21
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	2,325,000	EUR	2,089,594	0.31
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	664,937	0.10
PROLOGIS INTL FDG II 3.625 22-30 07/03AA	3,000,000	EUR	2,826,750	0.42
			<b>20,122,575</b>	<b>3.00</b>
<b>México</b>				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	730,000	EUR	658,993	0.10
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	985,000	EUR	700,813	0.10
			<b>1,359,806</b>	<b>0.20</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	1,500,000	EUR	1,273,551	0.19
ABN AMRO BANK NV 0.6 20-27 15/01A	2,000,000	EUR	1,760,410	0.26

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 BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	2,000,000	EUR	1,895,610	0.28
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	2,000,000	EUR	1,757,370	0.26
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	2,000,000	EUR	1,970,410	0.29
ENEL FINANCE INTERNA 0.5 21-30 17/06A	4,000,000	EUR	3,055,360	0.46
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	2,300,000	EUR	2,195,362	0.33
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	1,000,000	EUR	965,000	0.14
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	500,000	EUR	486,122	0.07
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	600,000	USD	693,245	0.10
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	2,000,000	EUR	1,580,680	0.24
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	3,000,000	EUR	2,782,905	0.42
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	5,300,000	EUR	4,572,953	0.68
SIEMENS FINANCIERING 0.1250 19-29 05/09A	2,000,000	EUR	1,644,200	0.25
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	1,500,000	EUR	1,128,600	0.17
TENNET HOLD 0.125 21-27 09/12U	2,000,000	EUR	1,688,020	0.25
TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	2,000,000	EUR	1,491,620	0.22
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	2,000,000	EUR	1,615,092	0.24
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	2,000,000	EUR	1,621,110	0.24
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	1,700,000	EUR	1,692,818	0.25
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	300,000	USD	228,934	0.03
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	488,720	0.07
WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	2,500,000	EUR	2,196,762	0.33
			<b>38,784,854</b>	<b>5.79</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
NEW ZEALAND 2.00 21-32 15/05S	25,000,000	NZD	12,053,778	1.80
NOUVELLEZELANDE 4.25 22-34 15/05S	5,833,000	NZD	3,379,656	0.50
			<b>15,433,434</b>	<b>2.30</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	300,000	EUR	278,714	0.04
			<b>278,714</b>	<b>0.04</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	800,000	EUR	584,092	0.09
ROMANIA 1.7500 21-30 13/07A	2,000,000	EUR	1,395,160	0.21
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,000,000	EUR	643,070	0.10
ROMANIA 2.375 17-27 19/04A	1,000,000	EUR	894,835	0.13
ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	500,000	EUR	369,568	0.06
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	593,000	EUR	443,739	0.07
			<b>4,330,464</b>	<b>0.65</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	800,000	EUR	540,256	0.08
			<b>540,256</b>	<b>0.08</b>
<b>Serbia</b>				
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	1,500,000	EUR	1,081,770	0.16
			<b>1,081,770</b>	<b>0.16</b>
<b>Sudáfrica</b>				
SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	250,000	USD	209,455	0.03
			<b>209,455</b>	<b>0.03</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	3,000,000	EUR	2,734,980	0.41
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	2,400,000	EUR	2,311,932	0.34
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	2,400,000	EUR	2,015,676	0.30
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	1,500,000	EUR	1,268,842	0.19
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	4,000,000	EUR	3,656,960	0.55
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,300,000	EUR	1,249,105	0.19
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	600,000	EUR	599,211	0.09
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	35,000,000	EUR	34,463,113	5.14
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	2,000,000	EUR	1,833,290	0.27
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	2,000,000	EUR	1,682,140	0.25
			<b>51,815,249</b>	<b>7.73</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	2,096,000	EUR	2,094,700	0.31

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 BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	2,000,000	EUR	2,099,350	0.31
			<b>4,194,050</b>	<b>0.63</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	2,000,000	EUR	1,577,000	0.24
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	2,000,000	USD	1,532,611	0.23
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	1,500,000	USD	1,140,928	0.17
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	3,000,000	EUR	2,943,870	0.44
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	2,164,000	EUR	1,978,286	0.30
			<b>9,172,695</b>	<b>1.37</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,986,000	EUR	1,740,093	0.26
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,000,000	USD	798,132	0.12
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	1,500,000	EUR	1,215,000	0.18
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	3,000,000	EUR	2,707,560	0.40
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	189,240	0.03
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	1,000,000	EUR	926,750	0.14
BALL CORP 6.875 22-28 15/03S	1,055,000	USD	1,016,665	0.15
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	250,000	USD	206,301	0.03
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	273,352	0.04
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	3,000,000	EUR	2,577,405	0.38
BUILDERS FIRSTS 4.2500 21-32 01/02S	1,048,000	USD	798,695	0.12
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	1,500,000	EUR	1,228,866	0.18
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	1,500,000	USD	1,130,569	0.17
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	2,000,000	USD	1,601,949	0.24
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	544,000	USD	478,995	0.07
CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	358,000	USD	297,149	0.04
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	1,037,000	USD	976,067	0.15
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	904,000	USD	871,533	0.13
CHENIERE ENERGY 4.50 20-29 01/10S	1,072,000	USD	908,355	0.14
CHILE 2.55 20-32 27/01S	500,000	USD	385,175	0.06
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	2,800,000	EUR	2,707,138	0.40
CITIGROUP INC 1.25 19-29 10/04A	2,000,000	EUR	1,672,650	0.25
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	600,000	USD	339,972	0.05
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	600,000	USD	613,161	0.09
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	1,595,000	EUR	1,478,007	0.22
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	600,000	USD	489,765	0.07
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,275,438	0.34
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	1,000,000	USD	752,008	0.11
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	500,000	USD	392,921	0.06
HILTON GRAND VACATION 4.875 21-31 01/07S	910,000	USD	697,008	0.10
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	1,500,000	EUR	1,269,243	0.19
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	2,050,000	EUR	1,982,545	0.30
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	2,000,000	USD	1,669,150	0.25
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	450,000	USD	327,320	0.05
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	2,000,000	USD	1,511,670	0.23
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,700,000	EUR	1,588,344	0.24
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	1,000,000	EUR	981,520	0.15
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	474,000	USD	435,827	0.07
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	437,000	USD	402,851	0.06
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	1,000,000	EUR	878,734	0.13
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	1,000,000	USD	831,249	0.12
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	400,000	USD	437,560	0.07
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	550,000	USD	444,824	0.07
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	500,000	USD	355,894	0.05
POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S	400,000	USD	315,767	0.05
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	1,300,000	USD	1,049,836	0.16
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	913,000	USD	775,911	0.12
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	1,000,000	USD	811,092	0.12
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	286,000	USD	257,749	0.04

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 BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	3,046,000	EUR	2,481,363	0.37
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	3,000,000	EUR	2,926,395	0.44
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	2,418,000	USD	1,771,941	0.26
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	725,000	USD	502,307	0.07
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	4,000,000	USD	3,817,138	0.57
SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S	1,000,000	USD	1,117,222	0.17
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	1,880,000	EUR	1,615,584	0.24
TEMPUR SEALY IN 3.8750 21-31 15/10S	1,411,000	USD	1,035,930	0.15
TENET HEALTHCAR 4.3750 21-30 15/01S	2,000,000	USD	1,625,336	0.24
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	500,000	USD	398,971	0.06
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	3,500,000	EUR	3,254,965	0.49
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	1,330,000	EUR	1,289,329	0.19
TRAVEL LEISURE CO 4.5 21-29 01/12S	1,014,000	USD	775,571	0.12
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	2,061,000	USD	1,922,026	0.29
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	2,000,000	EUR	2,018,990	0.30
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	3,000,000	EUR	2,653,950	0.40
VICTORIA'S SECR 4.6250 21-29 15/07S	1,200,000	USD	884,216	0.13
VIRGIN MEDIA SE 4.5000 20-30 15/08S	1,000,000	USD	784,446	0.12
WELLS FARGO 1.00 16-27 02/02A	1,500,000	EUR	1,315,238	0.20
YUM! BRANDS INC 3.6250 20-31 15/03S	286,000	USD	225,265	0.03
YUM! BRANDS INC 4.7500 19-30 15/01S	846,000	USD	728,626	0.11
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	1,900,000	EUR	1,894,366	0.28
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	1,500,000	USD	1,178,398	0.18
			<b>84,290,578</b>	<b>12.58</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 5.10 14-50 18/06S	375,000	USD	346,381	0.05
			<b>346,381</b>	<b>0.05</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>435,346,545</b>	<b>64.96</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Bélgica</b>				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	1,200,000	EUR	1,224,684	0.18
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	1,300,000	EUR	1,177,722	0.18
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	800,000	EUR	731,436	0.11
			<b>3,133,842</b>	<b>0.47</b>
<b>Bermudas</b>				
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	500,000	USD	559,672	0.08
			<b>559,672</b>	<b>0.08</b>
<b>Islas Caimán</b>				
MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	1,000,000	USD	817,353	0.12
ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	400,000	USD	398,049	0.06
			<b>1,215,402</b>	<b>0.18</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	20,000	EUR	830,643	0.12
ARCHER OBLIG CV 0.00 17-23 31/03U	200,000	EUR	234,270	0.03
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	1,100,000	EUR	1,248,000	0.19
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	10,000	EUR	656,215	0.10
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	600,000	EUR	644,196	0.10
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	500,000	EUR	519,948	0.08
			<b>4,133,272</b>	<b>0.62</b>
<b>Hong Kong</b>				
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	800,000	USD	732,140	0.11
			<b>732,140</b>	<b>0.11</b>
<b>India</b>				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	200,000	USD	248,721	0.04
			<b>248,721</b>	<b>0.04</b>
<b>Italia</b>				
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	1,000,000	EUR	939,995	0.14
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	700,000	EUR	728,136	0.11
			<b>1,668,131</b>	<b>0.25</b>

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Luxemburgo</b>				
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	500,000	EUR	523,725	0.08
			<b>523,725</b>	<b>0.08</b>
<b>Países Bajos</b>				
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	1,600,000	EUR	1,567,464	0.23
			<b>1,567,464</b>	<b>0.23</b>
<b>España</b>				
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	500,000	EUR	362,990	0.05
			<b>362,990</b>	<b>0.05</b>
<b>Suiza</b>				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	600,000	CHF	764,657	0.11
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08A	1,200,000	USD	1,182,651	0.18
			<b>1,947,308</b>	<b>0.29</b>
<b>Reino Unido</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	1,100,000	EUR	1,094,159	0.16
			<b>1,094,159</b>	<b>0.16</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	1,000,000	USD	911,052	0.14
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	600,000	USD	457,712	0.07
BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	700,000	USD	673,738	0.10
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	500,000	USD	627,728	0.09
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	10,000,000	HKD	1,147,079	0.17
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	640,000	USD	655,753	0.10
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1-26 01/03A	700,000	USD	596,651	0.09
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	400,000	USD	423,389	0.06
ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S/09S	600,000	USD	564,801	0.08
FORD MOTOR CV 0.00 21-26 15/03U	700,000	USD	621,385	0.09
HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S/08S	600,000	USD	664,447	0.10
HUBSPOT INC CV 0.375 20-25 01/06S	500,000	USD	579,749	0.09
INSULET CORP 0.375 20-26 01/09S	300,000	USD	397,273	0.06
JP MORGAN CHASE CV 0.0 22-25 14/01U	1,200,000	EUR	1,241,076	0.19
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	800,000	EUR	820,452	0.12
MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U/01U	600,000	USD	549,512	0.08
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	600,000	USD	659,992	0.10
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	900,000	USD	793,822	0.12
PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	200,000	USD	296,384	0.04
SILICON LABORATORIES 0.625 20-25 15/06S	400,000	USD	470,458	0.07
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	900,000	USD	798,261	0.12
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	700,000	USD	613,904	0.09
WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	700,000	USD	566,044	0.08
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	600,000	USD	591,733	0.09
			<b>15,722,395</b>	<b>2.35</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	4,000,000	HKD	513,512	0.08
			<b>513,512</b>	<b>0.08</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>33,422,733</b>	<b>4.99</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	3,400,000	EUR	3,162,391	0.47
			<b>3,162,391</b>	<b>0.47</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,714,000	EUR	2,744,590	0.41
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,700,000	EUR	1,639,166	0.24
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	2,000,000	EUR	1,986,210	0.30
CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	1,200,000	EUR	1,108,218	0.17
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	2,900,000	EUR	2,672,060	0.40
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	2,200,000	EUR	2,076,360	0.31
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,000,000	EUR	848,840	0.13
FRANCE 0.10 16-47 25/07A	11,000,000	EUR	11,228,331	1.68
			<b>24,303,775</b>	<b>3.63</b>

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	2,000,000	EUR	1,949,950	0.29
			<b>1,949,950</b>	<b>0.29</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,050,000	EUR	885,907	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	2,000,000	EUR	1,606,470	0.24
			<b>2,492,377</b>	<b>0.37</b>
<b>Luxemburgo</b>				
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 07/07Q	834,000	EUR	784,590	0.12
			<b>784,590</b>	<b>0.12</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,400,000	EUR	2,375,784	0.35
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	1,000,000	EUR	906,295	0.14
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	2,800,000	EUR	2,727,690	0.41
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	2,000,000	EUR	1,676,800	0.25
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	200,000	EUR	204,774	0.03
			<b>7,891,343</b>	<b>1.18</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	2,000,000	EUR	1,720,000	0.26
			<b>1,720,000</b>	<b>0.26</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,812,060	0.27
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,000,000	EUR	940,891	0.14
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	2,000,000	EUR	1,962,730	0.29
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	1,000,000	EUR	1,018,865	0.15
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,200,000	EUR	1,200,138	0.18
			<b>6,934,684</b>	<b>1.03</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,745,750	0.26
			<b>1,745,750</b>	<b>0.26</b>
<b>Reino Unido</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1,100,000	EUR	1,101,138	0.16
VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	391,783	0.06
			<b>1,492,921</b>	<b>0.22</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	3,000,000	EUR	2,763,345	0.41
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	1,810,938	0.27
HCA INC 3.5 20-30 01/09S	1,300,000	USD	1,049,836	0.16
			<b>5,624,119</b>	<b>0.84</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>58,101,900</b>	<b>8.67</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>526,871,178</b>	<b>78.62</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z-H EUR C	3,400	EUR	5,275,338	0.79
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR C	1	EUR	596	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z EUR C	21,410	EUR	20,188,774	3.01
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	0.75
			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>557,363,386</b>	<b>83.17</b>
Coste de adquisición			611,762,428	

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 BONDS Total Return

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

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

Francia	17.84
Estados Unidos de América	15.76
España	8.82
Luxemburgo	7.75
Países Bajos	7.20
Alemania	5.32
Austria	4.82
Italia	2.47
Nueva Zelanda	2.30
República Checa	1.95
Reino Unido	1.75
Bélgica	1.70
Suecia	0.89
Rumanía	0.65
Japón	0.59
Liberia	0.39
Suiza	0.29
Portugal	0.26
Irlanda	0.24
Colombia	0.23
Costa de Marfil	0.21
Indonesia	0.20
México	0.20
Islas Caimán	0.18
Serbia	0.16
Bermudas	0.14
Hungría	0.13
Finlandia	0.12
Israel	0.12
Hong Kong	0.11
Senegal	0.08
Islas Vírgenes Británicas	0.08
Chile	0.06
Uruguay	0.05
India	0.04
Filipinas	0.04
Sudáfrica	0.03
	<b>83.17</b>





CANDRIAM BONDS Total Return

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

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

Bancos y otras entidades financieras	25.45
Bonos de Estados, Provincias y municipios	22.34
Instituciones inclasificables	5.28
Comunicación	4.55
Fondos de inversión	4.55
Seguros	2.64
Internet y servicios de Internet	2.14
Bienes inmuebles	1.71
Industria farmacéutica	1.60
Organizaciones supranacionales	1.21
Electrónica y semiconductores	1.12
Materiales de construcción	1.08
Salud	0.96
Hoteles y restaurantes	0.95
Suministros públicos	0.75
Vehículos de carretera	0.74
Transporte	0.64
Industrias del embalaje	0.63
Ingeniería eléctrica	0.59
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.59
Varios bienes de consumo	0.52
Petróleo	0.47
Biotecnología	0.44
Textil y prendas de vestir	0.37
Comercio minorista y grandes almacenes	0.36
Servicios varios	0.34
Construcción de máquinas y aparatos	0.28
Otros bienes de equipo	0.26
Productos químicos	0.25
Metales no ferrosos	0.11
Suministros de oficina y ordenadores	0.11
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.09
Industria gráfica y editorial	0.07
	<b>83.17</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

**Contratos de divisas a plazo**

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

**Candriam Bonds Capital Securities**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,732,950	GBP	1,520,000	20/01/2023	Société Générale	21,051
EUR	672,234	USD	700,000	20/01/2023	Société Générale	17,151
EUR	284,160	USD	300,000	20/01/2023	UBS Europe SE	3,405
EUR	8,310,343	USD	8,600,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	262,241
GBP	600,000	USD	728,119	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(5,670)
USD	100,000	EUR	96,149	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,566)
						<b>295,612</b>

**Candriam Bonds Convertible Defensive**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	9,751,580	CHF	9,500,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	125,734
EUR	5,174,781	GBP	4,500,000	16/01/2023	Société Générale	105,834
EUR	3,881,377	HKD	32,000,000	16/01/2023	Société Générale	42,037
EUR	10,340,067	HKD	80,000,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	742,088
EUR	5,213,087	JPY	750,000,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(117,306)
EUR	45,646,820	USD	45,000,000	17/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	3,527,625
EUR	50,688,348	USD	50,000,000	17/01/2023	Nomura Financial Products Europe	3,889,213
GBP	4,500,000	EUR	5,171,492	16/01/2023	Société Générale	(102,544)
USD	2,000,000	EUR	2,010,523	17/01/2023	J.P. Morgan SE	(138,541)
USD	7,200,000	EUR	6,903,767	17/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(164,299)
						<b>7,909,841</b>

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	946,131	USD	1,000,000	25/01/2023	J.P. Morgan SE	10,614
EUR	3,807,787	USD	4,000,000	25/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	65,756
						<b>76,370</b>

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	3,596,341	EUR	3,655,119	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,997)
EUR	55,798	USD	59,570	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	37
EUR	15,331,263	USD	16,000,000	27/01/2023	J.P. Morgan SE	365,450
EUR	20,131,036	USD	21,000,000	26/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	487,004
USD	7,907,963	EUR	7,412,112	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(9,781)
						<b>831,713</b>

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CNH	36,000,000	USD	5,093,013	19/01/2023	J.P. Morgan SE	116,876
CNH	27,000,000	USD	3,850,821	19/01/2023	BNP Paribas Paris	56,636
CNH	30,000,000	USD	4,312,308	19/01/2023	Société Générale	29,355
CZK	117,000,000	USD	4,942,371	19/01/2023	BNP Paribas Paris	222,484
EUR	4,204,094	USD	4,485,942	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,324
MXN	17,000,000	USD	859,713	19/01/2023	Société Générale	10,007
MXN	68,000,000	USD	3,402,447	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	76,545
PLN	29,000,000	USD	6,286,870	19/01/2023	BNP Paribas Paris	316,601
THB	335,000,000	USD	9,692,161	19/01/2023	Société Générale	(3,945)
THB	180,000,000	USD	5,195,585	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	10,004
USD	47,710	EUR	44,723	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(68)
USD	14,013,751	MXN	278,000,000	19/01/2023	Société Générale	(208,865)
USD	1,739,524	PLN	8,000,000	19/01/2023	Société Générale	(82,116)
USD	12,405,092	ZAR	217,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(330,672)
USD	1,581,802	HUF	635,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(102,575)
ZAR	35,000,000	USD	2,006,975	19/01/2023	J.P. Morgan SE	47,171
ZAR	83,000,000	USD	4,661,109	19/01/2023	UBS Europe SE	210,293
						<b>373,055</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

**Candriam Bonds Emerging Markets**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	381,557	USD	413,749	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(713)
EUR	58,699,939	USD	62,634,371	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	75,236
GBP	422,968	USD	525,040	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(16,066)
USD	4,162	CHF	3,839	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	6
USD	516,847	EUR	485,666	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,992)
USD	1,552,812	EUR	1,500,000	19/01/2023	J.P. Morgan SE	(49,875)
USD	12,668,676	EUR	12,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(152,821)
USD	46,199	GBP	37,877	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	619
						<b>(145,606)</b>

**Candriam Bonds Emerging Markets Corporate**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	5,275,596	USD	5,629,284	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,677
						<b>6,677</b>

**Candriam Bonds Emerging Markets Total Return**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	2,000,814	USD	2,134,955	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,530
USD	1,479,177	EUR	1,400,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(16,664)
						<b>(14,134)</b>

**Candriam Bonds Euro**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	579,792	USD	600,000	18/01/2023	UBS Europe SE	18,215
						<b>18,215</b>

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	3,420,355	GBP	3,000,000	20/01/2023	Société Générale	41,608
EUR	29,005,433	USD	30,000,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	930,681
						<b>972,289</b>

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	5,743,080	EUR	5,836,944	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(17,561)
EUR	76,991	CHF	75,673	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	313
EUR	12,157	GBP	10,673	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	134
EUR	550,799	USD	584,412	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,758
EUR	4,851,838	USD	5,000,000	27/01/2023	Société Générale	175,125
EUR	4,672,227	USD	5,000,000	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,791)
GBP	1,022,480	EUR	1,188,777	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(37,056)
USD	51,349,201	EUR	48,129,082	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(63,133)
						<b>56,789</b>

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	96,640	USD	100,000	18/01/2023	Nomura Financial Products Europe	3,044
						<b>3,044</b>

**Candriam Bonds Euro Short Term**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	420,694	USD	450,000	11/01/2023	Société Générale	(711)
EUR	4,253,767	USD	4,500,000	11/01/2023	Nomura Financial Products Europe	39,743
						<b>39,032</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Candriam Bonds Floating Rate Notes

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	3,762,171	GBP	3,305,000	20/02/2023	Société Générale	45,018
EUR	6,548,986	USD	6,500,000	12/01/2023	UBS Europe SE	462,754
EUR	93,163,061	USD	98,500,000	15/02/2023	UBS Europe SE	1,151,240
EUR	10,322,622	USD	11,000,000	30/01/2023	BNP Paribas Paris	35,437
EUR	5,567,200	USD	5,927,248	30/01/2023	UBS Europe SE	24,055
GBP	3,305,000	EUR	3,764,734	20/02/2023	Société Générale	(47,586)
SEK	135,462,266	EUR	12,264,504	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(84,727)
						<b>1,586,191</b>

Candriam Bonds Global Government

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	350,000	EUR	223,741	18/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,438)
AUD	150,000	EUR	97,190	18/01/2023	UBS Europe SE	(1,918)
AUD	3,700,000	NZD	3,951,591	20/01/2023	J.P. Morgan SE	10,486
CAD	250,000	EUR	174,422	18/01/2023	UBS Europe SE	(1,710)
CAD	70,000	EUR	50,251	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,893)
EUR	381,143	AUD	596,000	10/01/2023	BNP Paribas Paris	2,511
EUR	1,373,576	AUD	2,114,793	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	30,075
EUR	119,124	CAD	170,000	18/01/2023	UBS Europe SE	1,680
EUR	191,240	CAD	274,000	10/01/2023	BNP Paribas Paris	1,847
EUR	1,693,534	CAD	2,370,256	10/01/2023	Société Générale	55,196
EUR	279,421	CAD	399,000	10/01/2023	UBS Europe SE	3,626
EUR	217,232	GBP	187,000	10/01/2023	J.P. Morgan SE	6,536
EUR	4,891,423	GBP	4,236,559	10/01/2023	Société Générale	118,017
EUR	469,514	GBP	405,000	10/01/2023	UBS Europe SE	13,193
EUR	709,992	GBP	613,500	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	18,751
EUR	5,196,895	JPY	745,000,000	18/01/2023	UBS Europe SE	(98,647)
EUR	1,508,919	JPY	217,000,000	10/01/2023	UBS Europe SE	(32,758)
EUR	18,367,311	JPY	2,633,812,978	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(344,641)
EUR	3,120,592	NOK	32,400,000	18/01/2023	BNP Paribas Paris	40,166
EUR	921,425	NOK	9,650,000	18/01/2023	UBS Europe SE	3,950
EUR	147,158	SEK	1,616,368	10/01/2023	J.P. Morgan SE	1,815
EUR	1,419,656	USD	1,500,000	18/01/2023	UBS Europe SE	15,682
EUR	3,797,014	USD	4,000,000	10/01/2023	BNP Paribas Paris	50,957
EUR	2,594,315	USD	2,727,000	10/01/2023	UBS Europe SE	40,443
EUR	48,496,455	USD	50,279,410	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,409,446
GBP	300,000	EUR	347,681	18/01/2023	Société Générale	(9,782)
GBP	320,000	EUR	371,032	18/01/2023	UBS Europe SE	(10,606)
GBP	310,000	EUR	351,839	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,554)
GBP	200,000	JPY	33,287,840	18/01/2023	UBS Europe SE	(11,336)
JPY	712,000,000	EUR	4,941,979	18/01/2023	UBS Europe SE	118,971
JPY	50,000,000	EUR	345,452	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	9,951
JPY	59,900,000	EUR	428,148	10/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,583)
JPY	101,763,588	NZD	1,200,000	18/01/2023	Nomura Financial Products Europe	12,833
MXN	26,000,000	USD	1,312,920	20/01/2023	UBS Europe SE	15,908
NOK	68,250,000	EUR	6,544,543	18/01/2023	UBS Europe SE	(55,671)
USD	750,000	EUR	713,684	18/01/2023	BNP Paribas Paris	(11,701)
USD	12,500,000	EUR	12,087,327	18/01/2023	UBS Europe SE	(387,814)
USD	1,170,000	EUR	1,100,245	10/01/2023	Société Générale	(4,518)
USD	980,000	EUR	922,270	10/01/2023	UBS Europe SE	(4,482)
USD	2,522,282	NOK	25,000,000	18/01/2023	BNP Paribas Paris	(16,050)
						<b>981,938</b>

Candriam Bonds Global High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	7,585	GBP	6,712	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	24
EUR	19,785	USD	21,100	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	34
EUR	273,483,059	USD	282,000,000	27/01/2023	J.P. Morgan SE	9,716,150
EUR	3,805,798	USD	4,000,000	27/01/2023	UBS Europe SE	64,299
EUR	12,547,836	USD	13,000,000	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	388,267
EUR	3,819,400	USD	4,000,000	27/01/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	77,924
GBP	501,336	EUR	583,301	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(18,596)



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Candriam Bonds Global High Yield (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
USD	2,034,559	EUR	1,906,952	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,482)
USD	5,000,000	EUR	4,733,849	27/01/2023	UBS Europe SE	(56,935)
USD	15,000,000	EUR	14,310,211	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(279,655)
						<b>9,889,030</b>

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	2,600,000	NZD	2,752,858	20/01/2023	BNP Paribas Paris	21,553
EUR	1,195,450	AUD	1,850,000	18/01/2023	Nomura Financial Products Europe	20,426
EUR	1,200,826	CAD	1,650,000	18/01/2023	Société Générale	60,974
EUR	11,444,804	GBP	10,025,000	18/01/2023	Société Générale	153,220
EUR	7,971,790	JPY	1,150,000,000	18/01/2023	UBS Europe SE	(202,490)
EUR	411,124	NZD	700,000	18/01/2023	UBS Europe SE	(3,345)
EUR	226,793	SEK	2,450,000	18/01/2023	J.P. Morgan SE	6,510
EUR	1,025,671	SEK	11,000,000	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	36,648
EUR	1,623,118	USD	1,700,000	18/01/2023	BNP Paribas Paris	31,962
EUR	804,791	USD	850,000	18/01/2023	UBS Europe SE	9,206
EUR	110,314,652	USD	114,000,000	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	3,615,178
SEK	2,000,000	EUR	183,620	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(3,797)
USD	818,612	AUD	1,200,000	18/01/2023	Nomura Financial Products Europe	4,037
USD	1,400,000	EUR	1,334,581	18/01/2023	Société Générale	(24,216)
USD	900,000	EUR	866,279	18/01/2023	UBS Europe SE	(23,910)
USD	600,000	EUR	567,084	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(5,494)
USD	2,382,464	GBP	1,950,000	18/01/2023	Société Générale	33,621
USD	2,456,141	GBP	2,000,000	18/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	46,277
USD	170,000	SEK	1,766,425	18/01/2023	BNP Paribas Paris	297
USD	433,843	SEK	4,500,000	18/01/2023	Société Générale	1,473
						<b>3,778,130</b>

Candriam Bonds International

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	1,525,000	EUR	968,027	06/01/2023	J.P. Morgan SE	908
AUD	1,400,000	EUR	886,328	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	3,187
CAD	2,716,000	EUR	1,882,331	06/01/2023	UBS Europe SE	(4,485)
CHF	314,600	EUR	320,159	06/01/2023	UBS Europe SE	(1,526)
CNH	32,300,000	EUR	4,348,640	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	25,843
DKK	1,593,000	EUR	214,230	06/01/2023	UBS Europe SE	(10)
EUR	1,892,835	AUD	2,925,000	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	34,389
EUR	903,700	AUD	1,425,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(1,002)
EUR	1,942,890	CAD	2,716,000	06/01/2023	Société Générale	65,056
EUR	1,878,838	CAD	2,716,000	03/02/2023	UBS Europe SE	4,449
EUR	319,615	CHF	314,600	06/01/2023	BNP Paribas Paris	982
EUR	295,409	CHF	290,000	03/02/2023	UBS Europe SE	1,328
EUR	4,341,031	CNH	32,300,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(33,451)
EUR	4,348,706	CNH	32,300,000	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(26,754)
EUR	214,239	DKK	1,593,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	19
EUR	214,273	DKK	1,593,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(4)
EUR	3,343,674	GBP	2,894,000	06/01/2023	Société Générale	82,358
EUR	3,095,280	GBP	2,740,000	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	11,136
EUR	7,638,918	JPY	1,090,754,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(108,391)
EUR	893,300	JPY	128,000,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(15,846)
EUR	7,639,344	JPY	1,080,000,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(45,401)
EUR	35,384	MXN	710,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	1,272
EUR	34,200	MXN	710,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	347
EUR	1,136,061	NZD	1,896,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	12,702
EUR	887,840	NZD	1,500,000	06/01/2023	UBS Europe SE	(895)
EUR	2,019,871	NZD	3,396,000	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	10,889
EUR	637,138	PLN	3,000,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(623)
EUR	634,178	PLN	3,000,000	05/01/2023	BNP Paribas Paris	(6,503)
EUR	103,222	SEK	1,150,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(158)
EUR	105,476	SEK	1,150,000	05/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,063



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Candriam Bonds Internacional (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	25,829,910	USD	26,845,000	06/01/2023	UBS Europe SE	681,997
EUR	846,009	USD	900,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,902
EUR	24,899,811	USD	26,559,000	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	68,835
EUR	29,859	CZK	730,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(352)
GBP	2,894,000	EUR	3,273,385	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(12,059)
JPY	1,090,754,000	EUR	7,702,934	06/01/2023	UBS Europe SE	44,387
JPY	128,000,000	EUR	910,635	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,486)
MXN	710,000	EUR	34,441	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(328)
NZD	3,396,000	EUR	2,023,149	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(11,055)
PLN	3,000,000	EUR	640,106	05/01/2023	UBS Europe SE	574
SEK	1,150,000	EUR	103,260	05/01/2023	J.P. Morgan SE	153
USD	436,000	EUR	412,837	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(4,399)
USD	27,309,000	EUR	25,654,083	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(71,370)
						<b>709,678</b>

Candriam Bonds Total Return

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	17,400,000	EUR	11,129,157	14/02/2023	Nomura Financial Products Europe	(85,686)
AUD	18,500,000	NZD	19,744,410	14/02/2023	BNP Paribas Paris	68,932
CZK	200,000,000	EUR	8,121,112	14/02/2023	BNP Paribas Paris	114,982
CZK	175,000,000	EUR	7,181,220	14/02/2023	UBS Europe SE	24,954
EUR	1,322,771	CHF	1,300,000	14/02/2023	J.P. Morgan SE	3,878
EUR	306,832	GBP	266,222	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,964
EUR	23,738,569	GBP	20,400,000	14/02/2023	Société Générale	789,148
EUR	2,230,659	GBP	1,950,000	14/02/2023	UBS Europe SE	36,894
EUR	1,685,215	HKD	14,000,000	14/02/2023	J.P. Morgan SE	8,029
EUR	593,486	JPY	85,000,000	14/02/2023	UBS Europe SE	(11,765)
EUR	4,140,726	NZD	7,000,000	14/02/2023	J.P. Morgan SE	2,310
EUR	23,931,195	NZD	41,000,000	14/02/2023	UBS Europe SE	(308,854)
EUR	7,811,214	PLN	37,500,000	14/02/2023	Société Générale	(148,077)
EUR	183,710	SEK	2,000,000	14/02/2023	J.P. Morgan SE	3,943
EUR	98,716,832	USD	99,900,000	14/02/2023	UBS Europe SE	5,403,153
EUR	28,438,337	CZK	700,000,000	14/02/2023	UBS Europe SE	(387,914)
EUR	8,916,767	HUF	3,700,000,000	14/02/2023	BNP Paribas Paris	(183,836)
GBP	126,633,146	EUR	147,333,451	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,693,963)
GBP	10,200,000	EUR	11,861,072	14/02/2023	Société Générale	(386,347)
HUF	3,700,000,000	EUR	8,737,066	14/02/2023	UBS Europe SE	366,338
JPY	1,930,000,000	USD	14,716,894	14/02/2023	UBS Europe SE	(5,477)
MXN	178,000,000	USD	8,933,552	14/02/2023	J.P. Morgan SE	120,363
NZD	20,113,496	AUD	18,500,000	14/02/2023	UBS Europe SE	149,786
PLN	37,500,000	EUR	7,903,674	14/02/2023	UBS Europe SE	55,009
USD	11,340,623	EUR	10,629,449	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(13,942)
USD	5,300,000	EUR	5,064,791	14/02/2023	BNP Paribas Paris	(113,707)
USD	14,400,000	JPY	1,931,636,304	14/02/2023	Société Générale	(301,380)
						<b>513,735</b>

Consulte la Nota 12 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo. Estas operaciones sobre contratos de divisas a plazo se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

**Contratos a plazo no entregables («NFD»)**

A 31 de diciembre de 2022 los siguientes contratos a plazo no entregables estaban pendientes:

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
BRL	42,500,000	USD	7,973,849	19/01/2023	Société Générale	49,582
COP	24,000,000,000	USD	4,946,781	19/01/2023	Société Générale	(12,274)
IDR	50,000,000,000	USD	3,205,572	19/01/2023	BNP Paribas Paris	31,672
INR	150,000,000	USD	1,840,355	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(29,541)
MYR	39,000,000	USD	8,735,848	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	184,163
USD	7,925,453	BRL	42,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(98,137)
USD	4,954,563	COP	24,000,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	20,079
						<b>145,544</b>

**Candriam Bonds Global Government**

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
BRL	7,000,000	USD	1,315,098	20/01/2023	BNP Paribas Paris	5,761
						<b>5,761</b>

Consulte la Nota 12 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos de divisas a plazo.



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros

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

**Candriam Bonds Capital Securities**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(4)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	387,236	33,760
(4)	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	304,119	25,562
(2)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	191,167	3,300
3	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	281,294	(3,180)
4	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	395,960	(4,480)
21	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,981,623	(71,310)
14	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	1,297,898	(52,450)
(12)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,060,128	4,375
					<b>(64,423)</b>

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(80)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	7,646,680	149,506
20	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,766,880	(20,643)
(525)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	51,969,750	557,500
130	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	24,279,361	(11,829)
24	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,250,351	(23,331)
					<b>651,203</b>

**Candriam Bonds Emerging Markets**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Latente (en USD)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(65)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	6,431,200	550,511
300	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	28,285,547	(152,344)
					<b>398,167</b>

**Candriam Bonds Emerging Markets Corporate**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Latente (en USD)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(60)	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	6,120,938	91,913
(50)	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	5,003,516	51,563
59	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	11,760,129	7,928
10	US TREASURY /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,065,078	(20,845)
27	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,545,699	(8,648)
					<b>121,911</b>

**Candriam Bonds Euro**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(60)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	5,562,420	502,200
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	871,281	76,150
9	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	688,217	(249,860)
53	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,807,259	(486,010)
(54)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	5,095,602	202,184
(783)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	77,509,170	908,015
					<b>952,679</b>





Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(50)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,840,450	81,000
(38)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,905,803	648,360
(47)	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	4,406,938	51,608
425	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	42,070,750	(495,126)
(111)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	9,806,186	41,440
98	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	9,247,574	(136,690)
241	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	22,342,387	(1,920,770)
					<b>(1,730,178)</b>

**Candriam Bonds Euro Diversified**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(16)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,223,496	348,800
(1,010)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	99,979,900	1,171,257
188	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	17,052,164	(1,723,960)
(206)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	19,438,778	771,297
(85)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	7,880,095	712,311
					<b>1,279,705</b>

**Candriam Bonds Euro Government**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(28)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,141,118	610,400
(10)	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	907,030	30,100
(5)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	484,045	42,305
(354)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	35,042,460	410,520
(135)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	12,739,005	505,461
(136)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	12,608,152	1,166,445
					<b>2,765,231</b>

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
117	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	10,846,719	(145,080)
(575)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	54,960,513	1,074,578
(778)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	77,014,220	1,006,165
					<b>1,935,663</b>

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
15	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	1,390,605	(114,690)
10	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	907,030	(91,700)
(104)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	10,294,960	120,605
16	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,548,944	(135,290)
16	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,223,496	(441,280)
(54)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	5,095,602	202,185
					<b>(460,170)</b>



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

### Futuros (continuación)

#### Candriam Bonds Euro Short Term

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(5)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	441,720	1,164
600	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	59,394,000	(722,100)
(842)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	79,453,646	3,152,581
					<b>2,431,645</b>

#### Candriam Bonds Floating Rate Notes

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(227)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	22,470,730	263,243
					<b>263,243</b>

#### Candriam Bonds Global Government

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(60)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	5,300,641	88,282
(9)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	834,363	50,850
2	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	152,060	(14,675)
4	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	382,349	(11,068)
6	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	474,921	(19,975)
25	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	4,669,108	1,467
(70)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	6,605,410	262,091
(27)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,613,843	234,283
(7)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	535,280	158,340
(277)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	27,420,230	321,226
					<b>1,070,821</b>

#### Candriam Bonds Global High Yield

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(50)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,718,150	164,500
					<b>164,500</b>

#### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	871,281	76,150
7	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	648,949	(58,940)
(285)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	28,212,150	323,854
					<b>341,064</b>

#### Candriam Bonds International

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(28)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	2,595,796	198,557
(8)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	774,472	68,960
4	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	304,119	(29,349)
4	US TREASURY /202303	USD	J.P. Morgan SE	399,186	(16,514)
5	CAN 10YR BON /202303	CAD	J.P. Morgan SE	299,872	(13,243)
26	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,437,881	(21,316)
53	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	5,066,131	(67,434)
(3)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	229,406	65,400
1	JPN 10 YEARS /202303	JPY	J.P. Morgan SE	692,399	(16,901)



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Futuros (continuación)

Candriam Bonds Internacional (continuación)

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(77)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	7,265,951	277,970
19	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,678,536	(4,001)
16	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,266,456	(55,760)
(218)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	21,579,820	247,430
33	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	6,163,222	(26,572)
					<b>607,227</b>

Candriam Bonds Total Return

Cantidad (compra/(venta))	Denominación	Divisa	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
75	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	7,169,053	(101,019)
(300)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	28,308,900	225,000
(25)	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,978,837	81,620
300	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	56,029,295	43,839
(1,800)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	178,182,000	1,615,228
1,250	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	110,430,026	(283,658)
(125)	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	9,503,733	914,297
(179)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	17,328,811	304,318
(130)	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	11,791,390	1,267,500
(590)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	54,697,130	3,891,946
175	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	16,408,812	(270,233)
(250)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	19,117,125	5,912,576
					<b>13,601,414</b>

Consulte la Nota 11 sobre Efectivo en bancos y intermediarios en relación con los futuros.



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Contratos por diferencias

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

Candriam Bonds Credit Alpha

Cantidad	Posición larga / corta	Divisa	Subyacente	Contraparte	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Latente (en EUR)
3,000,000	Corta	EUR	RENAULT 2.5% 01/04/28	BNP PARIBAS	2,485,359	54,584
3,000,000	Corta	EUR	AP MOELLER 1.75 16/03/26	BNP PARIBAS	2,768,073	57,600
3,000,000	Corta	EUR	VALEO SA 3.25% 22/01/24	BNP PARIBAS	2,883,384	4,882
3,000,000	Corta	EUR	ZIGGO BV 2.875% 15/01/30	BNP PARIBAS	2,398,906	112,125
3,000,000	Corta	EUR	LOXAM SAS 3.25% 14/01/25	BNP PARIBAS	2,838,681	13,053
3,000,000	Corta	USD	ENERGIZER 4.375 31/03/29	BNP PARIBAS	2,352,066	55,733
3,000,000	Corta	USD	FMG RESOUR 4.5 15/09/27	BNP PARIBAS	2,561,054	30,560
3,000,000	Corta	USD	SILGAN HOL 4.125 01/02/28	BNP PARIBAS	2,576,752	44,411
3,000,000	Corta	USD	LYB INT FI 2.25 01/10/30	BNP PARIBAS	2,224,364	36,250
3,000,000	Corta	USD	GOODYEAR T 5 31/05/26	BNP PARIBAS	2,643,797	81,527
2,500,000	Corta	USD	MACY'S RET 6.125 15/03/32	BNP PARIBAS	1,930,512	116,467
2,500,000	Corta	USD	TEVA PHARM 4,75% 09/05/27	BNP PARIBAS	2,104,522	2,577
2,000,000	Corta	EUR	UNIBAIL 1.375% 09/03/26	BNP PARIBAS	1,795,863	31,058
2,000,000	Corta	USD	UNITED REN 4.875% 15/01/28	BNP PARIBAS	1,738,133	18,356
5,000,000	Corta	EUR	VOLKSWAGEN 5.125 PERP FTF	BNP PARIBAS	4,918,483	13,283
1,500,000	Corta	USD	GRIFOLS ES 4.75% 15/10/28	BNP PARIBAS	1,201,341	(30,625)
						<b>641,841</b>

Consulte la Nota 11 sobre Efectivo en bancos y intermediarios en relación con los contratos de CFD.



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS»)

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes contratos de swaps de incumplimiento de crédito estaban pendientes:

**Candriam Bonds Capital Securities**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencia Latente (en EUR)
DEUTSCHE BK 1. AUG 30 2	Barclays Bank Ireland Plc	500,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01 (4,798)
DEUTSCHE BANK AG 4.50 MAY 19 2	Barclays Bank Ireland Plc	240,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 17,944
MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	500,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01 (3,679)
MEDIOBANCA 5.75 13-23 18/04A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	270,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 16,495
ASSICURAZ GENERALI 4.12 MAY 4 2	Barclays Bank Ireland Plc	360,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 11,177
RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	Barclays Bank Ireland Plc	500,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01 (7,237)
						<b>29,902</b>

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencia Latente (en EUR)
XSNOREFOBL00	Morgan Stanley Bank AG	3,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.01 (48,725)
XSNOREFOBL00	Bank of America Securities Europe Goldman Sachs International Paris Branch	5,000,000	20/12/2029	EUR	Compra	0.01 (108,995)
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	BNP Paribas Paris	2,000,000	20/06/2025	EUR	Compra	0.05 (93,957)
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	BNP Paribas Paris	3,000,000	20/06/2025	EUR	Compra	0.05 (140,936)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 65,312
ALTICE FRANCE SA 5.875 FEB 1 2	J.P. Morgan SE	2,000,000	20/06/2025	EUR	Compra	0.05 48,078
ALTICE FRANCE SA 5.875 FEB 1 2	BNP Paribas Paris	3,000,000	20/06/2025	EUR	Compra	0.05 72,117
DARDEN RESTAURANTS 3 01052027	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.01 (69,008)
FORD MOTOR CO 4.346 16- DEC 8 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	USD	Compra	0.05 (123,473)
NEXT 3 18052028	Bank of America Securities Europe	3,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 138,568
BEST BUY CO INC 01102028	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.05 (475,605)
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	9,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.05 (90,231)
AKZO NOBEL NV 1.75 14 NOV 7 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 49,483
ITRAXX XOVER S33 V5 MKT	BNP Paribas Paris	10,413,370	20/06/2025	EUR	Compra	0.05 (330,877)
AUCHAN HOLDING SA 2.87 JAN 29 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2025	EUR	Compra	0.01 75,992
						<b>(1,032,257)</b>

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencia Latente (en EUR)
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/06/2023	EUR	Compra	0.05 (182,986)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 65,312
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	J.P. Morgan SE	10,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 130,623
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.05 475,236
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Goldman Sachs International Paris Branch	5,000,000	20/12/2026	EUR	Venta	0.05 475,236
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.05 188,483
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/06/2028	EUR	Venta	0.05 282,724
ASHLAND LLC 3 SEP 1 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	4,300,000	20/12/2027	USD	Compra	0.05 (633,690)
						<b>800,938</b>

**Candriam Bonds Euro**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencia Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	18,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01 (77,512)
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Venta	0.01 (5,023)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01 74,888
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01 (2,427)
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01 (19,410)
						<b>(29,484)</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS») (continuación)

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
REPSOL INTL FINANCE 2.2 DEC 10 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	38,569
REPSOL INTL FINANCE 2.2 DEC 10 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(76,648)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	130,623
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	Barclays Bank Ireland Plc	8,000,000	20/12/2027	USD	Venta	0.01	(40,182)
STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.05	583,569
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.01	(104,535)
VODAFONE GROUP PLC 1.75 AUG 25 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01	9,852
AKZO NOBEL NV 1.75 14 NOV 7 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	49,483
DEUTSCHE BK 1. AUG 30 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01	(47,983)
DEUTSCHE BANK AG 4.50 MAY 19 2	Barclays Bank Ireland Plc	2,315,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	173,079
ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	Société Générale	5,000,000	20/06/2023	EUR	Venta	0.01	20,568
ENEL SPA 5 20052024	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2023	EUR	Venta	0.01	11,234
ANHEUSER BUSCH 4 02062021	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	70,521
ENI SPA 2 22112021	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/06/2026	EUR	Venta	0.01	41,363
GENERAL MOTORS 4 02102023	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/06/2027	USD	Venta	0.05	314,562
MORGAN STANLEY 3 25022023	BNP Paribas Paris	8,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.01	(7,706)
BRITISH TELECOM 2 AUG 30 2	Citigroup Global Markets Europe	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	116,503
SIMON PROPERTY LP 2. 01062023	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.01	9,582
BP CAPITAL MARKETS 1.87 APR 7 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01	14,849
CNH IND FIN 2 17052023	Morgan Stanley Bank AG	4,400,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.05	(760,478)
TELENOR EMTN 2 06122024	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01	218,555
SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 FEB 1 2	J.P. Morgan SE	2,600,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.05	(458,748)
							<b>306,632</b>

**Candriam Bonds Euro Diversified**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	29,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(124,881)
							<b>(124,881)</b>

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Citigroup Global Markets Europe	3,325,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	390,595
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	1,900,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	223,197
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	6,400,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	747,817
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	3,250,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	759,503
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	2,400,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	280,432
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	BNP Paribas Paris	1,700,000	20/12/2028	EUR	Venta	0.05	198,639
							<b>2,600,183</b>

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	2,300,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(9,904)
							<b>(9,904)</b>

**Candriam Bonds Euro Short Term**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	17,136
NESTLE HOLDING 0. 18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Venta	0.01	85,587
BMW FINANCE NV 0 12072024	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2024	EUR	Venta	0.01	53,283
							<b>156,006</b>

**Candriam Bonds International**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	4,100,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(17,656)
							<b>(17,656)</b>



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de incumplimiento de crédito («CDS») (continuación)

**Candriam Bonds Total Return**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(21,531)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(21,531)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	20,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(86,125)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	100,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.01	430,624
CDX EM SERIE 38 V1 5Y	J.P. Morgan SE	40,000,000	20/12/2027	USD	Compra	0.01	2,194,108
ITRAXX SUB FIN S38 V1 5Y MKT	BNP Paribas Paris	50,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	1,608,490
ITR EUR SNR FINANCIAL S38 MKT	J.P. Morgan SE	4,500,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.01	(3,037)

**Candriam Bonds Total Return (continuación)**

Denominación/subyacente	Contraparte	Nominal	Fecha de	Divisa	Compra/Venta Protección	Diferencial	Latente (en EUR)
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	17,000,000	20/12/2027	EUR	Compra	0.05	(170,435)
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	17,000,000	20/12/2027	EUR	Venta	0.05	170,435
							<b>4,100,998</b>

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».



Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de rentabilidad total («TRS»)

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes swaps de rentabilidad total estaban pendientes:

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
10,000,000	EUR	20/03/2023	Bank of America Securities Europe	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(19,593)
						<b>(19,593)</b>

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
88,000,000	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	1,381,572
85,652,174	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	351,664
111,347,826	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(316,493)
						<b>1,416,743</b>

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
20,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	268,800
40,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(241,650)
20,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	173,109
						<b>200,259</b>

**Candriam Bonds Total Return**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
50,000,000	USD	20/03/2023	J.P. Morgan SE	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	890,217
20,000,000	EUR	20/03/2023	J.P. Morgan SE	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	35,086
70,000,000	EUR	20/03/2023	BNP Paribas Paris	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	2,940,233
35,000,000	EUR	20/03/2023	BNP Paribas Paris	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(2,908,867)
						<b>956,669</b>

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».





Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados

Swaps de tipos de interés («IRS»)

A 31 de diciembre de 2022, los siguientes swaps de tipos de interés estaban pendientes:

**Candriam Bonds Global Government**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
38,570,645	BRL	04/01/2027	BNP Paribas Paris	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	156,980
						<b>156,980</b>

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
10,000,000	EUR	14/09/2024	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.260%	(164,599)
						<b>(164,599)</b>

**Candriam Bonds Total Return**

Nominal	Divisa	Fecha de	Contraparte	El subfondo paga	El subfondo recibe	Latente (en EUR)
48,139,048	BRL	04/01/2027	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	BRL MONEY MARKET CDI	13.205%	160,510
48,912,053	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	12.805%	62,300
48,271,658	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	196,718
38,500,000	AUD	29/06/2027	J.P. Morgan SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	4.061%	(161,285)
17,000,000	EUR	15/09/2032	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.491%	(929,192)
28,000,000	USD	30/09/2032	UBS Europe SE	3.445%	USD SOFR COMPOUNDED	(123,090)
42,000,000	AUD	29/09/2032	UBS Europe SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	4.845%	(45,681)
220,000,000	NZD	17/10/2024	UBS Europe SE	NZD BBR 3 MONTHS	5.015%	(497,620)
130,000,000	GBP	09/11/2024	UBS Europe SE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	4.568%	90,599
70,000,000	EUR	15/11/2024	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.897%	(517,921)
80,000,000	CAD	17/11/2027	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3.038%	CAD CDOR 3 MONTHS	70,822
22,000,000	EUR	19/12/2042	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.382%	(1,679,753)
25,000,000	USD	19/12/2042	UBS Europe SE	USD SOFR COMPOUNDED	3.059%	(1,393,003)
18,000,000	USD	19/12/2052	UBS Europe SE	2.810%	USD SOFR COMPOUNDED	1,329,530
16,000,000	EUR	19/12/2052	J.P. Morgan SE	2.012%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1,567,671
						<b>(1,869,395)</b>

Para más información sobre las garantías, consulte la Nota 12 del apartado «Otras notas sobre los Estados financieros».



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general

Candriam Bonds (en lo sucesivo denominada «la SICAV» o el «Fondo») es una Sociedad de Inversión de Capital Variable constituida conforme a lo dispuesto en la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva («la Ley»), en su versión modificada.

Sus estatutos fueron presentados ante el *Registre de Commerce et des Sociétés* (Registro Mercantil) de y en Luxemburgo y fueron publicados en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* el día 24 de agosto de 1989. Fueron modificados varias veces y, concretamente, el 6 de julio de 2020 por última vez. Los cambios correspondientes se publicaron en el *Recueil Electronique des Sociétés et Association* (RESA).

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-30659.

El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor liquidativo y estará representado por acciones emitidas sin designación de valor nominal y totalmente desembolsadas.

La SICAV se presenta con múltiples subfondos, es decir que se compone de varios subfondos, siendo cada uno de ellos representativo de un conjunto de activos y pasivos específicos que corresponden a una política de Inversión distinta.

La estructura de múltiples subfondos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre subfondos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un subfondo a otro. Dentro de cada subfondo, la SICAV podrá emitir acciones de clases diferentes, que se distinguirán principalmente por tener derechos y comisiones diferentes o por su política de distribución. Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<u>Subfondos</u>	<u>Divisa de referencia</u>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD
CANDRIAM BONDS Euro	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR
CANDRIAM BONDS International	EUR
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR

En marzo de 2021, el subfondo CANDRIAM BONDS Euro High Yield alcanzó los límites de su capacidad de gestión. En consecuencia, con el fin de proteger los intereses de los actuales accionistas y optimizar la gestión del subfondo, el Consejo de Administración de la SICAV decidió cerrar parcialmente el subfondo a nuevos inversores desde el 31 de marzo de 2021 hasta el 14 de enero de 2022. Con el fin de permitir que los accionistas existentes sigan beneficiándose de la rentabilidad del subfondo y de proteger sus intereses, se ha limitado cualquier nueva suscripción a un máximo del 25% del número de acciones que los Accionistas existentes tuvieran a fecha de 1 de abril de 2021 antes del corte (fecha del primer valor liquidativo aplicable tras el Cierre parcial (la «Capacidad de suscripción») a nivel de la cuenta en cuestión en el Registro.

En adelante, el subfondo volverá a cerrarse parcialmente de forma automática («Cierre Parcial») con el fin de proteger los intereses de los accionistas, tan pronto como se alcance la Capacidad máxima (fijada en 3.200 millones de euros). En el caso de este nuevo cierre parcial, para permitir que los actuales accionistas sigan beneficiándose de los resultados del subfondo y para proteger sus intereses, las nuevas suscripciones se limitarán a un máximo del 25% del número de acciones que posean en la fecha del primer valor liquidativo aplicable tras el Cierre parcial (la «Capacidad de Suscripción»).

Los procedimientos exactos relativos al Cierre parcial definidos por el Consejo de Administración están disponibles a petición de la Sociedad Gestora de forma gratuita.

En marzo de 2022, la clase de acciones PI (LU1838941703) del subfondo CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes alcanzó los límites de su capacidad de gestión. En consecuencia, y de conformidad con la resolución de la reunión del Consejo de Administración de fecha 11 de diciembre de 2019 de abrir la clase de acciones PI de todos los subfondos a nuevos inversores, hasta que la clase de acciones alcance los límites de su capacidad de gestión (fijada en 100 millones USD/EUR para todos los subfondos de la SICAV para la clase de acciones PI), el Consejo de Administración resolvió, con efecto a partir del 1 de junio de 2022, cerrar la clase de acciones a nuevos inversores. Las suscripciones presentadas antes de la fecha límite del 31 de mayo de 2022 son las últimas suscripciones aceptadas.

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC subordinados de derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general (continuación)

- La clase **Classique (clase C)** se ofrece a personas físicas y a personas jurídicas.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase I2** es una clase de acciones. sin comisiones de rentabilidad y está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase LOCK** (a continuación denominada «clase L») es una clase de acciones que tiene incorporado un mecanismo cuyo propósito es limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo sólo está ofrecido por Belfius Banque S.A. (en adelante, «Belfius»), único distribuidor autorizado para comercializar estas acciones. Al invertir en esta clase, el inversor acepta que las acciones sean vendidas automáticamente en cuanto el valor liquidativo alcance un importe determinado (precio de activación). De esta manera, cuando Belfius constata que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se genera automáticamente una orden de recompra que se ejecuta en el mejor plazo. La orden de venta se efectuará de manera globalizada en el primer «cut-off» (fecha de cierre para la recepción de órdenes) que siga al día de cálculo del valor liquidativo que haya provocado la activación automática de la orden de recompra.
- La **clase N** está reservada a entidades comercializadoras especialmente aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La **clase R** está reservada a aquellos 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** se ofrece a los inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 25.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S2** se ofrece inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 100.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S3** se ofrece inversores institucionales especialmente habilitados por la Sociedad Gestora cuya suscripción inicial mínima es de 175.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase S4** no está sujeta a una comisión de rentabilidad y está reservada exclusivamente a inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, que invierten a través de Spezialfonds y cuya suscripción inicial mínima es de 75.000.000 EUR o su equivalente en divisas para aquellas clases denominadas en divisas (este importe mínimo puede modificarse a discreción del Consejo de Administración siempre que se garantice la igualdad de trato de los accionistas para una fecha de valoración determinada).
- La **clase V** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (o, por decisión del Consejo de Administración, su equivalente en cualquier otra divisa) o su equivalente en la divisa correspondiente para las clases denominadas en otras divisas. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas en un mismo día de evaluación.
- La **clase V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad y está restringida a inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, y cuya suscripción mínima inicial es de 20.000.000 EUR o el equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este importe puede revisarse a discreción de los administradores; en este caso, debe garantizarse la igualdad de trato de los accionistas el mismo día de valoración).
- La **clase Z** está reservada:
  - a los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase
  - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.

La parte del beneficio anual correspondiente al titular de una acción de capitalización se capitaliza, mientras que la acción de distribución confiere a su titular el derecho a percibir una parte del beneficio anual en forma de dividendo en efectivo.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general (continuación)

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del subfondo. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo H a la denominación de la clase.
- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del subfondo y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo AH a la denominación de la clase.

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

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 del 31 de diciembre de 2022.

Los valores liquidativos de los subfondos se han calculado el 2 de enero de 2023 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

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

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

Dadas las circunstancias del mercado debido a la invasión de Ucrania por parte de Rusia desde el 24 de febrero de 2022, el Consejo de Administración y la Sociedad Gestora han decidido y ordenado reducir a cero todos los bonos rusos locales denominados en rublos mantenidos en la Cartera de Inversiones. La valoración justa tiene en cuenta los regímenes de sanciones vigentes y su impacto en la negociabilidad y liquidación de los valores en cuestión.

A continuación figura la lista de valores valorados a su valor razonable a 31 de diciembre de 2022 en CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Denominación	ISIN	Cantidad
MINISTRY OF FINANCE 7.65 19-30 10/04S	RU000A100A82	210,000,000
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RU000A0JU4L3	25,000,000
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RU000A0JTK38	180,000,000
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RU000A0JSMA2	25,000,000

Algunas operaciones en dichos valores realizadas antes de la invasión siguen sin liquidarse debido al cierre de la infraestructura de mercado que se produjo entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de las operaciones en cuestión. En consecuencia, el Consejo de Administración y la Sociedad Gestora han decidido y ordenado dotar una provisión para compensar el importe de liquidación de dichas operaciones. Esta provisión tiene en cuenta el resultado de la imposición de sanciones, las contramedidas del gobierno ruso y el impacto que han tenido en la negociación y liquidación de valores rusos y la incapacidad actual para liquidar dichas operaciones.

A continuación figura la lista de dichas operaciones a 31 de diciembre de 2022 en CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Denominación	Fecha de operación	Fecha de liquidación	Tipo de operación	Cantidad	Precio unitario	Importe de venta (bruto)	Interés devengado	Importe de venta (neto)
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	24/02/2022	25/02/2022	Venta	60,000,000	81.50	48,900,000	450,000	49,350,000
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	24/02/2022	25/02/2022	Venta	250,000,000	60.50	151,250,000	7,487,500	158,737,500

#### 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.



## Otras notas a los estados financieros

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

#### 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:

1 EUR = 189.025451 ARS	1 EUR = 60.000850 DOP	1 EUR = 4.069950 PEN	1 EUR = 42.439200 UYU
1 EUR = 1.573750 AUD	1 EUR = 0.887250 GBP	1 EUR = 4.681250 PLN	1 EUR = 18.159250 ZAR
1 EUR = 5.634800 BRL	1 EUR = 8.329850 HKD	1 EUR = 4.947800 RON	
1 EUR = 1.446050 CAD	1 EUR = 400.450000 HUF	1 EUR = 77.909350 RUB	
1 EUR = 0.987450 CHF	1 EUR = 16614.414750 IDR	1 EUR = 11.120250 SEK	
1 EUR = 909.243640 CLP	1 EUR = 140.818300 JPY	1 EUR = 1.431400 SGD	
1 EUR = 7.384150 CNH	1 EUR = 20.797800 MXN	1 EUR = 36.964200 THB	
1 EUR = 5174.974507 COP	1 EUR = 4.701200 MYR	1 EUR = 19.978400 TRY	
1 EUR = 24.154000 CZK	1 EUR = 10.513500 NOK	1 EUR = 39.399700 UAH	
1 EUR = 7.436450 DKK	1 EUR = 1.687500 NZD	1 EUR = 1.067250 USD	

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

El estado combinado del patrimonio neto de la SICAV y el estado combinado de variación patrimonial que se expresan en euros son la suma del estado del activo neto, el estado de variación patrimonial de cada subfondo convertido a la moneda de la SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

Las inversiones realizadas por determinados subfondos de la SICAV en otros subfondos de la SICAV no se han eliminado del estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2022. A 31 de diciembre de 2022, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 94.882.929 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 10.341.146.926 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (en EUR)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C USD	14,948,491
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z USD C	8,330,043
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	5,310,262
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C EUR	3,714,645
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	2,386,640
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	2,377,085
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	7,284,644
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z-H C EUR	482
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	5,476,032
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	11,945,700
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	1,437
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	15,898,930
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	11,933,200
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z-H EUR C	5,275,338

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

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

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

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

La plusvalía/minusvalía latente de contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros». Las variaciones del valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía/(minusvalía) latente en el estado de variación patrimonial en «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de futuros».

Las pérdidas o ganancias, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de variación patrimonial en «Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros».

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



## Otras notas a los estados financieros

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

#### f) 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».

#### g) Valoración de los contratos a plazo no entregables («NDF», por sus siglas en inglés)

Los contratos a plazo no entregables («NDF») son contratos de divisas a corto plazo con poca liquidez o no convertibles. Estos contratos se valoran a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas latentes de contratos a plazo no entregables («NDF») se indican en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de contratos de divisas a plazo».

Por lo general, los NDF cotizan y se liquidan en dólares estadounidenses (USD). 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 a plazo no entregables pendientes, en su caso, consulte el apartado «Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados».

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

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

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

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

#### i) Valoración de los swaps de incumplimiento de crédito («CDS»)

El valor de un swap de incumplimiento de crédito (*credit default swap*, CDS) se determina por comparación entre los flujos futuros actualizados sobre el valor de la prima anual, pagada por el comprador de la protección, y el valor actual de las pérdidas esperadas del activo de referencia en caso de eventos de crédito precisados en el contrato de swap. Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de incumplimiento de crédito se indican en el estado del activo neto en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

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 swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de CDS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

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

#### j) Valoración de los swaps de rentabilidad total («TRS»)

Los swaps de rentabilidad total se valoran en función del ajuste diario a valor de mercado basado en el valor de mercado del activo subyacente. Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de rentabilidad total se indican en el estado del activo neto, en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

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 swaps» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de TRS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

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





## Otras notas a los estados financieros

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

#### k) Valoración de los swaps de tipos de interés («IRS»)

Los swaps de tipos de interés se valoran a su valor razonable». Las ganancias o pérdidas latentes de swaps de tipos de interés se indican en el estado del activo neto, en «Plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps».

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 swaps» perder «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de swaps». Los intereses recibidos y pagados de IRS se incluyen en el estado de variación patrimonial en «Intereses recibidos de swaps» e «Intereses pagados de swaps», respectivamente.

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

#### l) Pactos de recompra

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una cantidad, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios.

La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Estado del activo neto en «Importe por cobrar de pactos de recompra inversa / Importe por pagar de pactos de recompra inversa». Todo interés por cobrar/pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a dicha transacción se contabiliza en el Estado del activo neto como otros activos/pasivos. Por lo general, un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o pagados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial, en el apartado «Intereses de pactos de recompra inversa».

#### m) 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».

Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un «diferencial compra-venta» al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

#### n) 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*.

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

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



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 3 - Comisiones de gestión

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

Candriam es una filial de Candriam Group, entidad del grupo New York Life Insurance Company.

Está autorizada como Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC y puede ejercer las actividades de gestión colectiva de carteras de inversión y de asesoramiento en inversiones.

Hasta el 30 de junio de 2022, la Sociedad Gestora delegó la gestión de la cartera de algunos subfondos de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social sito en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas, en virtud de un contrato de delegación celebrado por un plazo no especificado.

Por tanto, la gestión de la cartera de los subfondos siguientes se delegó a Candriam Belgium: CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration y CANDRIAM BONDS International.

Hasta el 30 de junio de 2022, la Sociedad Gestora delegó la gestión de la cartera de algunos otros subfondos de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, en su filial francesa Candriam France, sociedad anónima simplificada, con domicilio social sito en 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08, en virtud de un contrato de delegación celebrado por un plazo no especificado.

Candriam France, sociedad anónima simplificada, era una sociedad de gestión de carteras creada en Francia en 1988 por una duración limitada.

Así pues, la gestión de la cartera de los subfondos siguientes se delegó a Candriam France: CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield y CANDRIAM BONDS Global High Yield.

La Sociedad Gestora había delegado parcialmente la ejecución de la función de gestión de la cartera de los subfondos CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return y CANDRIAM BONDS Total Return en Candriam Belgium y ha confiado otra parte a su sucursal británica, establecida en el Reino Unido, en 200 Aldersgate, Aldersgate Street, Londres EC1A4HD, Reino Unido.





Otras notas a los estados financieros

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

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.

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	1.00%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.40%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.50%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Capitalización	LU0459959929	0.75%
	C	Distribución	LU0459960000	0.75%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.35%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.45%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.30%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.30%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	Z	Capitalización	LU0459960349	0.00%
	C	Capitalización	LU2098772366	1.00%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.55%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.35%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.55%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.04%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	V	Capitalización	LU2098774149	0.45%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.00%
	C	Capitalización	LU0151324422	1.00%
	C	Distribución	LU0151324851	1.00%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972251	1.00%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	1.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	I	Capitalización	LU0151325312	0.50%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972335	0.50%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.50%
	N	Capitalización	LU0151324935	1.60%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.50%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1184245659	0.50%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184245493	0.50%
	R2	Capitalización	LU1410484494	0.40%
	R2	Distribución	LU1410484577	0.40%
	S	Capitalización	LU0151333506	0.25%
	S3	Capitalización	LU2026166152	0.40%
	Z	Capitalización	LU0252969745	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Capitalización	LU0616945522	1.10%
	C	Distribución	LU0616945795	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945282	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU0616945449	1.10%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	1.10%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1258426821	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945878	0.55%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946256	1.60%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246038	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184246202	0.65%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.25%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU1410485202	0.25%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.30%
	Z	Capitalización	LU0616946769	0.00%
Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946686	0.00%	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Capitalización	LU0083568666	1.10%
	C	Distribución	LU0083569045	1.10%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539719	1.10%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	1.10%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.55%
	I	Distribución	LU1184247275	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539982	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184247432	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1120698953	0.65%
	I (q) - EUR - Hedged	Distribución	LU1490969497	0.55%
	I (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1410492919	0.65%
	L	Capitalización	LU0574791835	1.00%
	N	Capitalización	LU0144751251	1.60%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.65%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258427126	0.65%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1764521966	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246624	0.65%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184246970	0.65%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.65%
	R2	Capitalización	LU1410485897	0.25%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.25%
	R2 - EUR - Hedged	Capitalización	LU1410486192	0.25%



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Emerging Markets (continuación)	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU0616945100	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0891848607	0.30%
	V2	Capitalización	LU1410485624	0.44%
	V2 - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1708110207	0.50%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1708110462	0.50%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.00%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1582239619	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Capitalización	LU2026166749	1.20%
	C	Distribución	LU2026166822	1.20%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2026167473	0.55%
	I2	Capitalización	LU2026167556	0.65%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.65%
	R2	Capitalización	LU2026169503	0.30%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.30%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.00%
	Z	Distribución	LU2026170188	0.00%
Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2178471848	0.00%	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	C	Capitalización	LU1708105629	1.10%
	I	Capitalización	LU1708106601	0.45%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1708107161	0.45%
	R	Capitalización	LU1708107831	0.55%
	Z	Capitalización	LU1708109290	0.00%
Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1838942008	0.00%	
CANDRIAM BONDS Euro	C	Capitalización	LU0011975413	0.60%
	C	Distribución	LU0011975330	0.60%
	I	Capitalización	LU0144743829	0.20%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.30%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.12%
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.00%
	Z	Distribución	LU1410486275	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Capitalización	LU0237839757	0.70%
	C	Distribución	LU0237840094	0.70%
	I	Capitalización	LU0237841142	0.30%
	N	Capitalización	LU0237840680	1.00%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.40%
	Z	Capitalización	LU0252947006	0.00%
	Z	Distribución	LU1410487083	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Capitalización	LU0093577855	0.60%
	C	Distribución	LU0093578077	0.60%
	I	Capitalización	LU0144744124	0.20%
	R	Capitalización	LU1269890080	0.30%
	R2	Distribución	LU1410488057	0.15%
	Z	Capitalización	LU0252961767	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Capitalización	LU0157930404	0.60%
	C	Distribución	LU0157930313	0.60%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.20%
	I	Distribución	LU1258427555	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.80%
	R	Capitalización	LU1269889744	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.00%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Capitalización	LU0012119607	1.10%
	C	Distribución	LU0012119789	1.10%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1258428280	1.10%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	1.10%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.60%
	I	Distribución	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247861	0.60%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972509	0.60%
	L	Capitalización	LU0574792569	1.10%
	N	Capitalización	LU0144751095	1.50%
	R	Capitalización	LU0942153742	0.65%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258428017	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247606	0.65%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375972921	0.65%
	R2	Capitalización	LU1410488487	0.25%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.25%
	S	Capitalización	LU1432307756	0.35%
	S - CHF - Hedged	Capitalización	LU2130893154	0.35%
	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU2130893238	0.35%
S - USD - Hedged	Capitalización	LU2130892933	0.35%	
S - USD - Hedged	Distribución	LU2130893071	0.35%	
S (s)	Distribución	LU1010337324	0.35%	
S2	Capitalización	LU1633811333	0.26%	
S4	Capitalización	LU1410488305	0.33%	



Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
CANDRIAM BONDS Euro High Yield (continuación)	V	Capitalización	LU0891843558	0.30%
	Z	Capitalización	LU0252971055	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Capitalización	LU0077500055	0.60%
	C	Distribución	LU0108056432	0.60%
	I	Capitalización	LU0144745956	0.20%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Capitalización	LU0157929810	0.40%
	C	Distribución	LU0157929737	0.40%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.20%
	I	Distribución	LU0594540485	0.20%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.80%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.25%
	R2	Distribución	LU1410489881	0.10%
	S	Capitalización	LU1184248083	0.12%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	Z	Capitalización	LU0252964431	0.00%
	BF	Capitalización	LU2178471418	0.00%
	C	Capitalización	LU1838941372	0.40%
	C	Distribución	LU1838941455	0.40%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2512025599	0.40%
	I	Capitalización	LU1838941539	0.15%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.08%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.15%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.08%
	V	Capitalización	LU1838941885	0.10%
	Z	Capitalización	LU1838941968	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Capitalización	LU0157931550	0.60%
	C	Distribución	LU0157931394	0.60%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Capitalización	LU0391256509	0.30%
	R	Capitalización	LU2043253751	0.30%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	Z	Capitalización	LU0252978738	0.00%
	C	Capitalización	LU0170291933	1.10%
	C	Distribución	LU0170293392	1.10%
	C (q)	Distribución	LU1269891567	1.10%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.55%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1599350359	0.55%
	N	Capitalización	LU0170293632	1.60%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375973143	0.65%
	R (q) - GBP - Unhedged	Distribución	LU1375973226	0.65%
	R2	Capitalización	LU1410489964	0.25%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.25%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.30%
	V	Distribución	LU2404725389	0.30%
Z	Capitalización	LU0252968697	0.00%	
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Capitalización	LU0165520114	0.60%
	C	Distribución	LU0165520973	0.60%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.30%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.30%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.15%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.15%
CANDRIAM BONDS International	Z	Capitalización	LU0252962658	0.00%
	C	Capitalización	LU0012119433	0.70%
	C	Distribución	LU0012119516	0.70%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.30%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.40%
	R2	Capitalización	LU1410491358	0.15%
	R2	Distribución	LU1410491432	0.15%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Capitalización	LU0252972020	0.00%
	C	Capitalización	LU0252128276	0.85%
	C	Distribución	LU0252129167	0.85%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1184248596	0.85%
	C (q)	Distribución	LU1269892029	0.85%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.50%
	I	Distribución	LU1120698102	0.50%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1184249644	0.50%
	N	Capitalización	LU0252131148	1.20%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.40%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184248919	0.40%
	R2	Distribución	LU1410491861	0.19%
	S	Capitalización	LU1511858513	0.25%
	S	Distribución	LU1511858430	0.40%
S - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239882	0.40%	
Z	Capitalización	LU0252136964	0.00%	
Z - USD - Hedged	Capitalización	LU1546486744	0.00%	



## Otras notas a los estados financieros

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

Tipo de la comisión de distribución específica, relativa a las clases de acciones L (capitalización):

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo anual
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Capitalización	LU0574792569	0.05%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Capitalización	LU0574791835	0.07%

La siguiente tabla resume las tasas anuales de comisión de gestión aplicadas a los OIC creados por los diferentes subfondos de CANDRIAM BONDS a 31 de diciembre de 2022.

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	0.60%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z - EUR - H C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	0.25%
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I C	0.60%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP R C	0.70%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	0.15%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z C	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	0.65%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R - EUR - A C	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I C	0.15%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	0.00%
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	0.35%

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

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

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

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

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



Otras notas a los estados financieros

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

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

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Bonds Capital Securities	C	Capitalización	LU1616742737	0.35%
	I	Capitalización	LU1616743388	0.28%
	R	Capitalización	LU1616743545	0.35%
	Z	Capitalización	LU1616743974	0.28%
Candriam Bonds Convertible Defensive	C	Capitalización	LU0459959929	0.29%
	C	Distribución	LU0459960000	0.29%
	I	Capitalización	LU0459960182	0.23%
	R	Capitalización	LU2385346742	0.29%
	R2	Capitalización	LU1410483926	0.29%
	R2	Distribución	LU1410484064	0.29%
Candriam Bonds Credit Alpha	Z	Capitalización	LU0459960349	0.23%
	C	Capitalización	LU2098772366	0.33%
	I	Capitalización	LU2098772523	0.25%
	PI	Capitalización	LU2098773257	0.25%
	R	Capitalización	LU2098773331	0.33%
	S	Capitalización	LU2098774065	0.25%
Candriam Bonds Credit Opportunities	V	Capitalización	LU2098774149	0.25%
	Z	Capitalización	LU2098774222	0.25%
	C	Capitalización	LU0151324422	0.33%
	C	Distribución	LU0151324851	0.33%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972251	0.33%
	C (q)	Distribución	LU1269889157	0.33%
	I	Capitalización	LU0151325312	0.25%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972335	0.25%
	I (q)	Distribución	LU1269889314	0.25%
	N	Capitalización	LU0151324935	0.33%
	R	Capitalización	LU1120697633	0.33%
R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1184245659	0.33%	
R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184245493	0.33%	
R2	Capitalización	LU1410484494	0.33%	
R2	Distribución	LU1410484577	0.33%	
S	Capitalización	LU0151333506	0.25%	
S3	Capitalización	LU2026166152	0.25%	
Z	Capitalización	LU0252969745	0.25%	
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C	Capitalización	LU0616945522	0.35%
	C	Distribución	LU0616945795	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945282	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Distribución	LU0616945449	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269889405	0.35%
	I	Capitalización	LU0616946090	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1258426821	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616945878	0.28%
	N - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946256	0.35%
	R	Capitalización	LU0942152934	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246038	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184246202	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485038	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Distribución	LU1410485202	0.35%
	V	Capitalización	LU0616946504	0.28%
Z	Capitalización	LU0616946769	0.28%	
Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0616946686	0.28%	
Candriam Bonds Emerging Markets	C	Capitalización	LU0083568666	0.35%
	C	Distribución	LU0083569045	0.35%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539719	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269889587	0.35%
	I	Capitalización	LU0144746764	0.28%
	I	Distribución	LU1184247275	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU0594539982	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184247432	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1120698953	0.28%
	I (q) - EUR - Hedged	Distribución	LU1490969497	0.28%
	I (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1410492919	0.28%
	L	Capitalización	LU0574791835	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751251	0.35%
	R	Capitalización	LU0942153155	0.35%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258427126	0.35%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1764521966	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1184246624	0.35%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184246970	0.35%
	R (q)	Distribución	LU2178471681	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410485897	0.35%
	R2	Distribución	LU1410485970	0.35%
R2 - EUR - Hedged	Capitalización	LU1410486192	0.35%	
V - EUR - Hedged	Capitalización	LU0616945100	0.28%	
V - EUR - Unhedged	Capitalización	LU0891848607	0.28%	



Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Bonds Emerging Markets (continuación)	V2	Capitalización	LU1410485624	0.28%
	V2 - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1708110207	0.28%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1708110462	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252942387	0.28%
	Z	Distribución	LU1410485467	0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1582239619	0.28%
	C	Capitalización	LU2026166749	0.35%
	C	Distribución	LU2026166822	0.35%
	I	Capitalización	LU2026167127	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2026167473	0.28%
	I2	Capitalización	LU2026167556	0.28%
	R	Capitalización	LU2026167804	0.35%
	R2	Capitalización	LU2026169503	0.35%
	R2	Distribución	LU2092203855	0.35%
	Z	Capitalización	LU2026170006	0.28%
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return	Z	Distribución	LU2026170188	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2178471848	0.28%
	C	Capitalización	LU1708105629	0.35%
	I	Capitalización	LU1708106601	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1708107161	0.28%
Candriam Bonds Euro	R	Capitalización	LU1708107831	0.35%
	Z	Capitalización	LU1708109290	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU1838942008	0.28%
	C	Capitalización	LU0011975413	0.29%
	C	Distribución	LU0011975330	0.29%
Candriam Bonds Euro Corporate	I	Capitalización	LU0144743829	0.23%
	R	Capitalización	LU0942153239	0.29%
	V	Capitalización	LU0391256418	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252943781	0.23%
	Z	Distribución	LU1410486275	0.23%
	C	Capitalización	LU0237839757	0.29%
	C	Distribución	LU0237840094	0.29%
Candriam Bonds Euro Diversified	I	Capitalización	LU0237841142	0.23%
	N	Capitalización	LU0237840680	0.29%
	R	Capitalización	LU0942153403	0.29%
	Z	Capitalización	LU0252947006	0.23%
	Z	Distribución	LU1410487083	0.23%
	C	Capitalización	LU0093577855	0.33%
	C	Distribución	LU0093578077	0.33%
Candriam Bonds Euro Government	I	Capitalización	LU0144744124	0.25%
	R	Capitalización	LU1269890080	0.33%
	R2	Distribución	LU1410488057	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252961767	0.25%
	C	Capitalización	LU0157930404	0.33%
	C	Distribución	LU0157930313	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671926	0.25%
	I	Distribución	LU1258427555	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671843	0.33%
Candriam Bonds Euro High Yield	R	Capitalización	LU1269889744	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252949713	0.25%
	Z	Distribución	LU1410487836	0.25%
	C	Capitalización	LU0012119607	0.35%
	C	Distribución	LU0012119789	0.35%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1258428280	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269890163	0.35%
	I	Capitalización	LU0144746509	0.28%
	I	Distribución	LU1258427985	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247861	0.28%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1375972509	0.28%
	L	Capitalización	LU0574792569	0.35%
	N	Capitalización	LU0144751095	0.35%
	R	Capitalización	LU0942153742	0.35%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1258428017	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1184247606	0.35%
	R (q)	Distribución	LU1375972848	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375972921	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410488487	0.35%
	R2	Distribución	LU1410488560	0.35%
S	Capitalización	LU1432307756	0.28%	
S - CHF - Hedged	Capitalización	LU2130893154	0.28%	
S - GBP - Hedged	Capitalización	LU2130893238	0.28%	
S - USD - Hedged	Capitalización	LU2130892933	0.28%	
S - USD - Hedged	Distribución	LU2130893071	0.28%	
S (s)	Distribución	LU1010337324	0.28%	
S2	Capitalización	LU1633811333	0.28%	
S4	Capitalización	LU1410488305	0.28%	
V	Capitalización	LU0891843558	0.28%	
Z	Capitalización	LU0252971055	0.28%	





Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos operativos y administrativos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Bonds Euro Long Term	C	Capitalización	LU0077500055	0.33%
	C	Distribución	LU0108056432	0.33%
	I	Capitalización	LU0144745956	0.25%
	Z	Capitalización	LU0252963110	0.25%
Candriam Bonds Euro Short Term	C	Capitalización	LU0157929810	0.33%
	C	Distribución	LU0157929737	0.33%
	I	Capitalización	LU0156671504	0.25%
	I	Distribución	LU0594540485	0.25%
	N	Capitalización	LU0156671413	0.33%
	R	Capitalización	LU1269890593	0.33%
	R2	Distribución	LU1410489881	0.33%
	S	Capitalización	LU1184248083	0.25%
Z	Capitalización	LU0252964431	0.25%	
Candriam Bonds Floating Rate Notes	BF	Capitalización	LU2178471418	0.25%
	C	Capitalización	LU1838941372	0.33%
	C	Distribución	LU1838941455	0.33%
	C - SEK - Hedged	Capitalización	LU2512025599	0.33%
	I	Capitalización	LU1838941539	0.25%
	PI	Capitalización	LU1838941703	0.25%
	R	Capitalización	LU1838941612	0.33%
	R2	Distribución	LU2240495791	0.33%
	V	Capitalización	LU1838941885	0.25%
	Z	Capitalización	LU1838941968	0.25%
Candriam Bonds Global Government	C	Capitalización	LU0157931550	0.33%
	C	Distribución	LU0157931394	0.33%
	I	Capitalización	LU0156673039	0.25%
	I - EUR - Asset Hedged	Capitalización	LU0391256509	0.25%
	R	Capitalización	LU2043253751	0.33%
	Z	Capitalización	LU0252978738	0.25%
Candriam Bonds Global High Yield	C	Capitalización	LU0170291933	0.35%
	C	Distribución	LU0170293392	0.35%
	C (q)	Distribución	LU1269891567	0.35%
	I	Capitalización	LU0170293806	0.28%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1599350359	0.28%
	N	Capitalización	LU0170293632	0.35%
	R	Capitalización	LU1269891641	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Distribución	LU1375973143	0.35%
	R (q) - GBP - Unhedged	Distribución	LU1375973226	0.35%
	R2	Capitalización	LU1410489964	0.35%
	R2	Distribución	LU1410490038	0.35%
	V	Capitalización	LU0891839952	0.28%
	V	Distribución	LU2404725389	0.28%
	Z	Capitalización	LU0252968697	0.28%
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	C	Capitalización	LU0165520114	0.33%
	C	Distribución	LU0165520973	0.33%
	I	Capitalización	LU0165522086	0.25%
	R	Capitalización	LU0942153825	0.33%
	R2	Capitalización	LU1410488990	0.33%
	R2	Distribución	LU1410489022	0.33%
Z	Capitalización	LU0252962658	0.25%	
Candriam Bonds International	C	Capitalización	LU0012119433	0.29%
	C	Distribución	LU0012119516	0.29%
	I	Capitalización	LU0144746335	0.23%
	R	Capitalización	LU1269891724	0.29%
	R2	Capitalización	LU1410491358	0.29%
	R2	Distribución	LU1410491432	0.29%
	Z	Capitalización	LU0252972020	0.23%
Candriam Bonds Total Return	C	Capitalización	LU0252128276	0.29%
	C	Distribución	LU0252129167	0.29%
	C - USD - Hedged	Capitalización	LU1184248596	0.29%
	C (q)	Distribución	LU1269892029	0.29%
	I	Capitalización	LU0252132039	0.23%
	I	Distribución	LU1120698102	0.23%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1184249644	0.23%
	N	Capitalización	LU0252131148	0.29%
	R	Capitalización	LU1184248752	0.29%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1184248919	0.29%
	R2	Distribución	LU1410491861	0.29%
	S	Capitalización	LU1511858513	0.23%
	S	Distribución	LU1511858430	0.23%
	S - GBP - Hedged	Capitalización	LU1582239882	0.23%
	Z	Capitalización	LU0252136964	0.23%
Z - USD - Hedged	Capitalización	LU1546486744	0.23%	



Otras notas a los estados financieros

**Nota 5 - Comisiones de rentabilidad**

Como remuneración de su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibe igualmente comisiones de rentabilidad en relación con determinadas clases de acciones de ciertos subfondos.

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se especifica en las diferentes fichas técnicas anexas al folleto de la SICAV actualmente vigente.

El periodo de referencia será el ejercicio financiero y estas comisiones se pagarán al finalizar el año natural.

Cada vez que se valora la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente a la rentabilidad del índice de todas las suscripciones recibidas durante el ejercicio (el patrimonio neto contable al final del ejercicio anterior se trata como una suscripción al principio del ejercicio).

En caso de reembolso, el último activo de referencia calculado y el total del día anterior de todas las suscripciones recibidas se reducen por adelantado proporcionalmente al número de acciones reembolsadas. Del mismo modo, una parte de la posible provisión de la comisión de rentabilidad sobre los créditos pendientes registrados en la contabilidad en la última valoración se asigna definitivamente a una cuenta personal específica, en proporción al número de acciones reembolsadas. Esta parte de la comisión de rentabilidad es retenida por la Sociedad Gestora a partir de la fecha de reembolso.

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	15,274	0.21%
<b>La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 15.274 EUR.</b>					

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
<b>Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 no se cobró ninguna comisión de rentabilidad.</b>					

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
C	Capitalización	EUR	20.00%	9	0.77%
I	Capitalización	EUR	20.00%	12,916	2.57%
PI	Capitalización	EUR	20.00%	82,925	0.96%
R	Capitalización	EUR	20.00%	9	0.88%
V	Capitalización	EUR	20.00%	14	0.93%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	789,775	1.02%
<b>La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 885.648 EUR.</b>					

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
C	Capitalización	EUR	20.00%	169	0.00%
C	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
C - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	0	0.00%
C (q)	Distribución	EUR	20.00%	7	0.00%
I	Capitalización	EUR	20.00%	105	0.00%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	2	0.00%
I (q)	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
N	Capitalización	EUR	20.00%	8	0.00%
R	Capitalización	EUR	20.00%	3	0.00%
R - CHF - H	Capitalización	CHF	20.00%	0	0.00%
R - GBP - U	Capitalización	GBP	20.00%	0	0.00%
R2	Capitalización	EUR	20.00%	0	0.00%
R2	Distribución	EUR	20.00%	0	0.00%
S	Capitalización	EUR	20.00%	279	0.00%
Z	Capitalización	EUR	20.00%	33	0.00%
<b>La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 606 EUR.</b>					





Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	USD	20.00%	215,692	1.47%
I - EUR - H	Capitalización	EUR	20.00%	78,408	1.79%
I - EUR - U	Capitalización	EUR	20.00%	79,144	2.09%
V	Capitalización	USD	20.00%	18	1.82%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 373.262 USD.

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	USD	20.00%	491,766	0.56%
I	Distribución	USD	20.00%	26,599	0.52%
I - EUR - H	Capitalización	EUR	20.00%	241,882	0.55%
I - EUR - U	Capitalización	EUR	20.00%	13,885	0.26%
I (q) - EUR	Distribución	EUR	20.00%	39,401	0.61%
V - EUR - H	Capitalización	EUR	20.00%	144,977	1.14%
V - EUR - U	Capitalización	EUR	20.00%	24,012	0.59%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 982.522 USD.

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	USD	20.00%	15,893	0.46%
I - EUR - H	Capitalización	EUR	20.00%	37,834	0.52%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 53.727 USD.

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

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

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

**CANDRIAM BONDS Euro**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	2,589	0.03%
V	Capitalización	EUR	20.00%	18,596	0.04%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 21.185 EUR.

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	223,930	0.20%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 223.930 EUR.

**CANDRIAM BONDS Euro Diversified**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	9,137	0.08%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 9.137 EUR.

**CANDRIAM BONDS Euro Government**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	214,341	0.04%
I	Distribución	EUR	20.00%	254	0.05%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 214.595 EUR.



Otras notas a los estados financieros

**Nota 5 - Comisiones de rentabilidad (continuación)**

**CANDRIAM BONDS Euro High Yield**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	1,778,761	0.50%
I	Distribución	EUR	20.00%	665,953	0.52%
I - GBP - U	Capitalización	GBP	20.00%	12	0.51%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	4,454	0.46%
V	Capitalización	EUR	20.00%	4,139,322	0.56%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 6.588.502 EUR.

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	22	0.00%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 22 EUR.

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	815,738	0.24%
I	Distribución	EUR	20.00%	1,061	0.09%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 816.799 EUR.

**CANDRIAM BONDS Global High Yield**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	1,537,828	1.56%
I - USD - H	Capitalización	USD	20.00%	25,197	1.60%
V	Capitalización	EUR	20.00%	847,972	1.65%
V	Distribución	EUR	20.00%	338,683	1.63%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 2.749.680 EUR.

**CANDRIAM BONDS International**

Clase de acciones	Clase Tipo	Divisa	Tipo de la comisión de rentabilidad	Importe de las comisiones de rentabilidad cobradas en el ejercicio	% del VL de la Clase de acciones de las comisiones de rentabilidad cobrada en el ejercicio
I	Capitalización	EUR	20.00%	23	0.00%

La comisión de rentabilidad cobrada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 23 EUR.

**CANDRIAM BONDS Total Return**

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

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

**Nota 6 - Impuesto de suscripción**

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

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

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

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible 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.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 6 - Impuesto de suscripción (continuación)

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 7 - Préstamo de valores

Hasta el 30 de junio de 2022, de acuerdo con un contrato de delegación de fecha 18 de febrero de 2014, la Sociedad Gestora delegó, bajo su supervisión y responsabilidad, la implementación de las operaciones de préstamo y empréstito de títulos en Candriam France, sociedad por acciones simplificada, cuyo domicilio social se encuentra en 40, rue de Washington, F-75408 París Cedex 08.

Desde el 1 de julio de 2022, la ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores recae en Candriam y/o en una o varias de sus sucursales.

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

Subfondos	Divisa	Valor de mercado de los valores prestados	Valores garantía
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	377,037	361,777
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	41,435,151	47,460,731
Candriam Bonds Euro	EUR	82,910,140	87,035,470
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	15,552,203	15,646,663
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	93,838,754	97,357,658
Candriam Bonds Euro Government	EUR	402,751,405	436,866,548
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	19,599,048	22,448,800
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	124,881,907	126,912,892
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	10,068,316	10,171,498
Candriam Bonds Global Government	EUR	29,402,183	31,406,443
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	15,957,150	18,089,290
Candriam Bonds International	EUR	4,331,003	4,380,817
Candriam Bonds Total Return	EUR	78,875,593	79,757,988

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

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

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

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

Las contrapartes relacionadas con las posiciones abiertas de préstamo de valores son Banco Santander, Barclays Bank PLC, Bank of Nova Scotia, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas, BofA Securities Europe, BNP Paribas Succursale de Luxembourg Securities Services business, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Mizuho International plc, Morgan Stanley (Europe) Limited, Natixis, Société Générale y UniCredit.



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 7 - Préstamo de valores

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

Subfondos	Divisa	Importe bruto total de ingresos por préstamo de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de ingresos por préstamo de valores
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	6,593	2,637	3,956
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	759,042	303,617	455,425
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	32,697	13,079	19,618
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	27,662	11,065	16,597
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	155,323	62,129	93,194
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	159,807	63,923	95,884
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	126,455	50,582	75,873
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	391,470	156,588	234,882
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	158,330	63,332	94,998
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	42,798	17,119	25,679
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	87,465	34,986	52,479
CANDRIAM BONDS International	EUR	13,140	5,256	7,884
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	179,312	71,725	107,587

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

Los costes y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam y/o en una o varias de sus sucursales ascienden al 19% y el 1% para todos los subfondos, respectivamente.

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

Candriam y/o una o varias de sus sucursales son partes relacionadas de la SICAV.

### Nota 8 - Pactos de recompra inversa

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

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Denominación	Contraparte	Operaciones con pacto de recompra inversas (en EUR)
EUR	3,189,792	25/07/30	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,999,999
EUR	3,300,000	04/10/40	COMMUNAUTE EUROPEENN 0.1 20-40 27/10A	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,046,000
EUR	4,000,000	25/05/32	FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 5/05A)	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,148,000
EUR	7,792,757	25/02/27	FRANCE 0.00 21-27 25/02A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,032,963
EUR	8,700,000	04/10/27	EUROPEAN UNION 2.0 22-27 4/10A	CACEIS Bank, Lux. Branch	8,526,000
EUR	10,000,000	10/01/31	KREDITANSTALT FUER 0.00 21-31 10/01A	CACEIS Bank, Lux. Branch	8,159,700
<b>Total</b>					<b>32,912,662</b>

### Nota 9 - Dividendos

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

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.35	02/08/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.60	03/05/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.69	01/02/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.76	03/11/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	3.56	02/08/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	6.24	03/05/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	7.08	01/02/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	7.78	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C	USD	2.88	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C - EUR - Unhedged	EUR	2.55	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.33	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.39	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.40	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.48	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2	USD	5.42	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2 - EUR - Unhedged	EUR	5.45	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C	USD	41.43	28/04/2022



Otras notas a los estados financieros

Nota 9 - Dividendos (continuación)

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha ex dividendo
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.07	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.65	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.66	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.67	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I	USD	66.76	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	8.66	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.50	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.81	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	14.17	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	8.66	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.19	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.05	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.33	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.05	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.62	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.63	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.64	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R2	USD	6.25	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	8.63	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.30	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.49	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.03	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	Z	USD	69.91	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	C	USD	6.05	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	R2	USD	6.18	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	Z	USD	63.30	28/04/2022
Candriam Bonds Euro	C	EUR	0.19	28/04/2022
Candriam Bonds Euro	Z	EUR	1.10	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Corporate	C	EUR	20.32	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Corporate	Z	EUR	5.84	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	C	EUR	0.57	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	I	EUR	0.70	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	Z	EUR	0.75	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C	EUR	5.31	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.13	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.19	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.37	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.38	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	I	EUR	46.21	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.10	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.15	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.33	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.33	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.14	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.22	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.35	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.40	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R2	EUR	4.44	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S (s)	EUR	18.39	24/10/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S (s)	EUR	22.77	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S - USD - Hedged	USD	45.22	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Long Term	C	EUR	10.45	28/04/2022
Candriam Bonds Global Government	C	EUR	0.21	28/04/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C	EUR	4.47	28/04/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.56	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.66	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.69	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.74	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.53	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.70	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.74	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.75	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.65	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.69	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.72	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.50	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R2	EUR	6.94	28/04/2022
Candriam Bonds International	C	EUR	1.86	28/04/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.32	03/05/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.36	01/02/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.48	03/11/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.64	02/08/2022



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 10 - *Swing Pricing*

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

En los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos de un subfondo (es decir, las transacciones netas) supere un umbral fijado previamente por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de:

- determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un cierto porcentaje de las comisiones y costes correspondientes a las prácticas de mercado en la compra o venta de valores para CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Global High Yield y CANDRIAM BONDS Euro High yield;
- valorar la cartera de valores del subfondo sobre la base de los precios de compra o venta o estableciendo diferenciales a un nivel representativo del mercado en cuestión (en el caso de entradas o salidas netas, respectivamente) para CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return y CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

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

El *swing factor* es la cantidad por la cual se ajusta el VL cuando se activa el proceso de *swing pricing* una vez que las suscripciones o reembolsos netos superan el umbral de *swing*.

Los factores que se consideran cuando se fija el factor de ajuste son, entre otros, los siguientes:

Para el método de alto rendimiento:

- Diferencial compra-venta

Para el método de renta fija:

- Política de *Swing Pricing*
- Vinculado al diferencial compra-venta

Subfondos	Porcentaje máximo de entradas del factor <i>swing</i>	Porcentaje máximo de salidas del factor <i>swing</i>
Candriam Bonds Credit Alpha	0.61	0.61
Candriam Bonds Credit Opportunities	0.61	0.61
Candriam Bonds Euro High Yield	0.60	0.60
Candriam Bonds Global High Yield	0.62	0.62

### Nota 11 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en bancos e intermediarios financieros en el Estado del activo neto incluye las cuentas de efectivo y el efectivo en cuentas de intermediarios de CFD con BNP Paribas y de contratos de futuros con J.P. Morgan SE.

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

Subfondos	Divisa	Efectivo en intermediarios
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	490,831
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	149,010
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	608,879
Candriam Bonds Global Government	EUR	(175,254)
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	(360)
Candriam Bonds Euro	EUR	(19,429)
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	2,987,413
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	27,932
Candriam Bonds Euro Government	EUR	(529,529)
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	(949,531)
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	(404,551)
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	(32,797)
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	(6,502)
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	(52,046)
Candriam Bonds International	EUR	565,177
Candriam Bonds Total Return	EUR	2,106,369
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	USD	115,858
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	172,468



## Otras notas a los estados financieros

### Nota 12 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha recibido una garantía en efectivo de Barclays Bank PLC - Ireland - LC, BNP Paribas S.A., Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, Goldman Sachs Internat Paris Branch - LC, JP Morgan SE, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale S.A., UBS Europe SE (Brexit / en curso) para:

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	7,630,000
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	(8,500,000)	0
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	(70,000)	4,000,000
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	0	1,500,000
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	(310,000)	0
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	0	2,680,000
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	0	350,000
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	(10,000)	1,580,000
Candriam Bonds Global Government	EUR	(230,000)	1,230,000
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	0	9,630,000
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	0	3,560,000
Candriam Bonds International	EUR	0	400,000
Candriam Bonds Total Return	EUR	(5,230,000)	8,810,000

### Nota 13 - 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 14 - Acontecimiento importante durante el ejercicio

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

### Nota 15 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.





## Información adicional sin auditar

### Exposición global de riesgo

#### Gestión del riesgo: cálculo del riesgo global

Para todos los subfondos, excepto CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (see note 1), CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration y CANDRIAM BONDS Total Return, la SICAV utiliza el enfoque de compromiso de acuerdo con la circular CSSF 11/512.

El método utilizado para determinar el riesgo agregado de los subfondos es el método del Valor en riesgo (VaR) relativo:

- CANDRIAM BONDS Capital Securities: el índice de referencia para el VaR relativo es un indicador mixto compuesto por ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30%) e ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70%). A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo es de un máximo del 350% del activo neto. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto temporalmente expuesto a un apalancamiento mayor.
- CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies: se utiliza como índice de referencia para el VaR relativo el J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return). A título informativo, el apalancamiento de este subfondo debería oscilar entre el 50% y el 150% del activo neto.
- CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration: se utiliza como índice de referencia del VaR relativo el Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR. A título indicativo, el apalancamiento de este subfondo es de un máximo del 350% del activo neto. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto temporalmente expuesto a un apalancamiento mayor.

El OICVM utiliza el enfoque del Valor en riesgo (VaR) absoluto, el método histórico para el cálculo del riesgo global de los subfondos CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (véase la nota 1), CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return y CANDRIAM BONDS Total Return.

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

La exposición global se calcula de acuerdo con el enfoque relativo de VaR.

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

Subfondos	Valor en riesgo 99 % (20D)		
	Var. mín. (en %)	Var. máx. (en %)	Var. media (en %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	81.00	122.00	106.00
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	1.19	4.47	2.37
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	3.66	6.78	5.11
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	35.00	151.00	127.00
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	3.27	6.41	4.70
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	49.00	108.00	93.00
CANDRIAM BONDS Total Return	1.32	2.46	1.77

El apalancamiento esperado de los subfondos será como máximo del 450%. Este apalancamiento se calcula para cada producto derivado sobre la base del método de compromiso y se añade a la cartera de valores del subfondo. Sin embargo, el subfondo puede estar expuesto a un apalancamiento mayor.

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

Subfondos	Apalancamiento medio (en %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	71.64
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	161.01
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	88.36
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	67.02
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	49.96
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	133.89
CANDRIAM BONDS Total Return	227.06

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## Información adicional sin auditar

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

### a) Datos globales

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total, el valor de mercado total de los valores prestados a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

- **Préstamo de valores**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del total de los activos prestables	% del valor liquidativo total
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	341,841	0.72	0.69
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	41,413,096	17.28	15.73
Candriam Bonds Euro	EUR	82,386,790	21.38	21.10
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	15,347,054	2.46	2.25
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	93,428,513	17.64	17.42
Candriam Bonds Euro Government	EUR	400,181,746	48.87	46.70
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	19,481,667	24.42	24.02
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	123,816,730	11.60	11.42
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	10,022,627	0.82	0.77
Candriam Bonds Global Government	EUR	29,328,469	12.09	11.84
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	15,955,797	9.97	9.58
Candriam Bonds International	EUR	4,298,853	5.27	4.68
Candriam Bonds Total Return	EUR	78,647,113	16.15	11.74

- **Swap de rentabilidad total**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total	Nominal % del valor liquidativo
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	19,593	0.02	9.15
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	2,049,729	0.28	39.02
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	683,559	0.03	3.82
Candriam Bonds Total Return	EUR	6,774,403	1.01	26.11

- **Pacto de recompra inversa**

Subfondo	Divisa	Valor de mercado (en términos absolutos)	% del valor liquidativo total
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	32,912,662	30.11

### b) Datos de concentración

- **Préstamo de valores**

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

#### Candriam Bonds Capital Securities

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	341,841

#### Candriam Bonds Convertible Defensive

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	18,992,211
BANK OF NOVA SCOTIA	6,931,144
BNP SA	5,929,729
MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,020,752
CACIB	2,785,968
NATIXIS	1,779,690
BARC EQTY	961,770
BNP ARBITRAGE	11,831



Información adicional sin auditar

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

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	4,803,013
BP2STERM	4,263,315
SOCIETE GENERALE EQUITIES	3,147,811
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	1,709,506
BANCO SANTANDER	1,549,971
SOCIETE GENERALE FI	1,406,806
BP2S	942,261
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	666,636
UNICREDIT BONDS	584,866
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	407,483

**Candriam Bonds Global Government**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	11,043,809
SOCIETE GENERALE EQUITIES	8,056,030
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	5,646,788
BP2STERM	2,244,459
BANCO SANTANDER	1,806,953
BP2S	530,429

**Candriam Bonds Euro**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	26,849,026
BP2STERM	9,407,753
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,058,114
SOCIETE GENERALE FI	8,719,156
BOFA SECURITIES EUROPE FI	6,950,139
BANCO SANTANDER	6,608,807
UNICREDIT BONDS	5,745,414
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	4,274,256
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	2,815,213
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,277,912

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	5,084,602
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	4,344,355
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	4,308,221
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,216,558
SOCIETE GENERALE FI	393,317

**Candriam Bonds Euro Diversified**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	19,960,774
BNP SA	18,136,931
SOCIETE GENERALE FI	12,848,326
BANCO SANTANDER	10,481,378
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	7,469,141
BOFA SECURITIES EUROPE FI	7,002,879
UNICREDIT BONDS	6,652,600
BP2STERM	4,952,097
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	3,955,495
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,437,581

**Candriam Bonds Euro Government**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	94,450,182
BNP SA	76,111,877
BP2STERM	61,276,340
UNICREDIT BONDS	57,361,428
SOCIETE GENERALE FI	56,979,844
BANCO SANTANDER	25,413,520
BOFA SECURITIES EUROPE FI	16,989,639
BP2S	6,972,139
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	4,235,846
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	159,547



Información adicional sin auditar

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

**Candriam Bonds Euro Short Term**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP SA	66,174,320
SOCIETE GENERALE FI	42,837,840
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,478,757
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	3,771,968
BANCO SANTANDER	968,106
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	293,422
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	199,333
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	92,985

**Candriam Bonds Floating Rate Notes**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BOFA SECURITIES EUROPE FI	6,527,464
BANCO SANTANDER	2,011,380
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,483,783

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BANCO SANTANDER	6,152,490
BP2STERM	5,543,256
SOCIETE GENERALE EQUITIES	4,155,025
BP2S	105,026

**Candriam Bonds International**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,271,046
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,029,974
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	735,027
BANCO SANTANDER	632,384
BNP SA	630,422

**Candriam Bonds Total Return**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
SOCIETE GENERALE EQUITIES	48,512,523
BANCO SANTANDER	9,159,328
UNICREDIT BONDS	6,755,327
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	5,810,682
SOCIETE GENERALE FI	2,748,658
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,937,961
BNP SA	1,881,349
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	536,155
BANK OF NOVA SCOTIA	421,391
CACIB	249,506
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	196,895

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

**Candriam Bonds Capital Securities**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
AFRI DEVE ZCP 02-32	34,047
INTL FI 7.0 07-27	33,967
COM MADRID 4.30 26	33,954
EURO FI 0.0 01-31	33,824
EURO FI 2.375 06-32	33,701
EURO BA 5.0 01-25	33,660
EFSF 1 7 8 05 23 23	33,658
BANQ EU 0.05 01-30	33,635
AFRI DE 0.5 03-29	33,618
CASTIL 4 04 30 24	33,494



Información adicional sin auditar

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

**Candriam Bonds Convertible Defensive**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
INTL FI 7.0 07-27	3,139,558
EURO FI 0.0 01-31	2,942,719
REGI WA 0.375 10-31	2,797,373
EURO BA 5.0 01-25	2,760,922
NRW 1.5 06-40	2,186,373
AFRI DEVE ZCP 02-32	2,157,748
TSY IL G 0.75 03-34	1,997,061
ONTARIO (PROVINCE OF	1,619,805
CELL TE 0.75 11-31	1,496,626
CAN IMP 0.04 07-27	1,249,198

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
NRW FLR 10-24	1,132,412
NRW 0.2 04-30	1,051,209
NRW 1.5 06-40	1,050,913
ITAL CERT FLR 02-24	966,562
KFW 0.375 04-25	752,676
ROYA BA 0.01 01-31	569,536
AMER MOVI ZCP 03-24	529,268
FERGUSON PLC	510,820
ESPAGNE 3.8 30 04 2	444,662
JAPAN EXCHANGE G	418,200

**Candriam Bonds Global Government**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
FRAN GOV 1.5 05-31	2,779,692
ROYA BA 0.01 01-31	2,324,716
KBN 2.5 01-23	2,249,455
BARC BK 0.0 12-25	2,243,515
INTE AM 7.875 03-23	1,033,701
PROV DE 0.625 04-25	1,006,268
CAN IMP 0.04 07-27	858,662
MIZU FINA FLR 04-23	796,648
CRED SU 0.25 01-26	796,572
BNP PAR FLR 05-23	796,488

**Candriam Bonds Euro**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL CERT FLR 02-24	8,745,404
OAT 2.75 25 10 27	8,167,270
FRAN GO 5.5 04-29	7,319,439
FRAN GOV 1.5 05-31	5,660,599
BARC BK 0.0 12-25	4,954,429
ROYA BA 0.01 01-31	4,423,451
NRWBANK 0.375 02-25	2,466,435
NRW BAN 0.25 07-25	2,116,163
NRW BANK 0.13 03-23	2,094,530
LAND BE 0.01 05-27	1,837,802

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BANCO BPM FLR 04-25	3,951,228
TSY IL G 0.75 03-34	2,308,909
AUST GO 0.9 02-32	2,258,979
AUST GOV 1.75 10-23	2,183,680
NRW FLR 10-24	1,242,401
TSY IL G 1.25 11-32	428,796
BELG GO 0.9 06-29	428,795
BPCE SF 1.125 04-30	412,941
SAP SE	335,673
BANK OF IRELAND	335,287



Información adicional sin auditar

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

**Candriam Bonds Euro Diversified**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL CERT FLR 02-24	12,886,846
FRAN GO 5.5 04-29	7,108,064
FRAN GOV 1.5 05-31	5,674,571
ROYA BA 0.01 01-31	3,344,691
BARC BK 0.0 12-25	3,271,793
KBN 2.5 01-23	3,235,725
CASTIL 4 04 30 24	2,508,093
REPSOL SA	2,475,247
NRW BAN 0.25 07-25	2,450,048
NRW BANK 0.13 03-23	2,393,749

**Candriam Bonds Euro Government**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL BU 0.4 05-30	40,493,761
SPAI GO 0.0 04-23	19,007,561
NETH GO 0.25 07-29	18,049,619
FRAN GO 5.5 04-29	17,244,828
EFSF 2 1 8 02 19 24	16,656,241
STAT OF 0.0 04-23	16,596,786
STAT OF 0.125 03-23	15,590,200
NRW BAN 0.25 07-25	13,790,030
NETH GO 0.75 07-28	12,280,910
NRW BANK 0.13 03-23	11,071,088

**Candriam Bonds Euro Short Term**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
ITAL CERT FLR 10-24	40,227,851
GEME BUN 0.13 04-23	17,305,210
QUEB MO 0.2 04-25	13,782,029
FRAN GO 0.1 03-25	13,459,482
OAT 2.75 25 10 27	9,243,801
ITAL BUO 2.25 09-36	6,110,031
GEME BUN 0.5 02-25	5,493,025
BARC BK 0.0 12-25	2,804,394
EFSF 2 1 8 02 19 24	2,738,298
JPM CHA 1.09 03-27	1,013,652

**Candriam Bonds Floating Rate Notes**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
FRAN GO 5.5 04-29	4,646,863
AUST GO 0.75 02-28	1,979,097
INTESA SANPAOLO	201,123
3I GROUP PLC	201,120
IBERDROLA SA	201,117
CREDIT AGRICOLE	201,116
ING GROEP NV	201,115
FINCOBANK SPA	201,115
SOC GENERALE SA	201,104
ANHEUSER-BUSCH I	201,101

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
INTESA SANPAOLO	613,731
CREDIT AGRICOLE	613,729
ING GROEP NV	613,724
3I GROUP PLC	613,723
IBERDROLA SA	613,723
SOC GENERALE SA	613,719
FINCOBANK SPA	613,719
INDITEX	613,715
ANHEUSER-BUSCH I	613,714
BNP PARIBAS	613,709



Información adicional sin auditar

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

**Candriam Bonds International**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
NRW 0.2 04-30	231,594
NRW 1.5 06-40	231,517
QUEB MO 0.25 05-31	132,486
EXPE FI 0.739 10-25	125,534
METR LI 1.875 01-27	125,447
WELLS FARGO COMPAN	125,327
BNP PAR FLR 05-23	125,258
MIZU FINA FLR 04-23	124,983
BELG GO 0.9 06-29	102,838
TSY IL G 1.25 11-32	102,838

**Candriam Bonds Total Return**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
EQUINOR ASA	4,812,898
VEOL ENVI ZCP 01-25	3,853,256
REPSOL SA	3,403,922
VALLOUREC	3,074,317
NEXI SPA	3,066,024
BANK OF IRELAND	2,836,996
KBC GROUP	2,820,353
ITAL CERT FLR 02-24	2,757,743
MICRO FOCUS INTL	2,510,680
NRW BAN 0.25 07-25	2,488,286

- **Swap de rentabilidad total**

Las 10 mayores contrapartes de inversión de todas las actividades de los swaps de rentabilidad total de valores a 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BOFA SECURITIES EUROPE SA FIC	10,000,000

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	285,000,000

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	80,000,000

**Candriam Bonds Total Return**

Contraparte	Volúmenes brutos de operaciones abiertas
BNP PARIBAS	105,000,000
JP MORGAN SE FRANKFURT	70,000,000

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

- **Pacto de recompra inversa**

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

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Contraparte	Datos de concentración de operaciones abiertas
Caceis Bank, Lux. Branch	36,982,549

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

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Contraparte	Importe total de la garantía
Caceis Bank, Lux. Branch	337,449



Información adicional sin auditar

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

**c) Custodia de las garantías recibidas**

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.

• **Préstamo de valores**

Subfondos	Divisa	Efectivo	Bonos	Equity	Importe total de la garantía
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	0	361,777	0	361,777
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	36,779,528	10,681,203	47,460,731
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	0	14,420,150	8,028,650	22,448,800
Candriam Bonds Global Government	EUR	0	25,834,450	5,571,993	31,406,443
Candriam Bonds Euro	EUR	0	67,863,198	19,172,272	87,035,470
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	0	14,682,156	964,507	15,646,663
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	0	70,595,358	26,762,300	97,357,658
Candriam Bonds Euro Government	EUR	0	284,749,753	152,116,795	436,866,548
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	0	125,136,701	1,776,191	126,912,892
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	0	7,526,940	2,644,558	10,171,498
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	0	5,374,032	12,715,258	18,089,290
Candriam Bonds International	EUR	0	3,129,276	1,251,541	4,380,817
Candriam Bonds Total Return	EUR	0	24,307,296	55,450,692	79,757,988

• **Swaps de rentabilidad total y pactos de recompra inversa**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch es el único Depositario de las operaciones de swap de rentabilidad total y de los pactos de recompra inversa. Todas las operaciones son bilaterales.

Las garantías recibidas en relación con los pactos de recompra inversa no pueden venderse, reinvertirse o pignorar.

**d) Datos agregados de las operaciones**

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

• **Préstamo de valores**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	0	0	361,777	0	361,777
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	0	30,539,684	16,921,047	47,460,731
Candriam Bonds Euro	EUR	0	0	36,813,386	50,222,084	87,035,470
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	0	0	10,239,496	5,407,167	15,646,663
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	0	0	47,182,352	50,175,305	97,357,657
Candriam Bonds Euro Government	EUR	0	0	151,144,223	285,722,325	436,866,548
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	0	0	10,800,115	11,648,684	22,448,799
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	0	0	56,734,714	70,178,178	126,912,892
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	0	0	7,526,940	2,644,558	10,171,498
Candriam Bonds Global Government	EUR	0	0	14,372,141	17,034,302	31,406,443
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	5,374,032	12,715,258	18,089,290
Candriam Bonds International	EUR	0	0	2,440,200	1,940,618	4,380,818
Candriam Bonds Total Return	EUR	0	0	15,014,338	64,743,651	79,757,989

• **Swap de rentabilidad total**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	(19,593)	0	0	0	(19,593)
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	0	1,416,744	0	0	1,416,744
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	200,259	0	0	0	200,259
Candriam Bonds Total Return	EUR	956,669	0	0	0	956,669

• **Pacto de recompra inversa**

Subfondos	Divisa	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Mas de 1 año	Vencimiento abierto	Importe total de la garantía
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	0	0	32,912,662	0	32,912,662





## Información adicional sin auditar

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

### **Pacto de recompra inversa (continuación)**

Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas. No se reutilizan garantías en relación con las transacciones de préstamo de valores.



## Información adicional sin auditar

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

#### **CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

En el marco del reglamento SFDR, todos los subfondos anteriormente mencionados de la estructura están sujetos al artículo 6 del Reglamento.

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

#### **Taxonomía (artículo 6)**

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista del medioambiente.

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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



**SÍ**

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

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

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

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



**NO**

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

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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
ESG Score - Corporate - Higher than bench	53.06	52.61

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Implicación: 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
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	Banks and other financial institutions	2.85%	FR
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	Banks and other financial institutions	2.66%	NL
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	Insurance	2.54%	DE
DEUTSCHE BK 4.0 22-32 24/06A	Banks and other financial institutions	2.14%	DE
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	2.09%	FR
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	Banks and other financial institutions	2.08%	FR
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	Banks and other financial institutions	1.96%	CH
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	Banks and other financial institutions	1.94%	GB
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	Banks and other financial institutions	1.89%	FR
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	Insurance	1.86%	FR
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	Banks and other financial institutions	1.61%	ES
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	Insurance	1.59%	FR
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	Banks and other financial institutions	1.49%	NL
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	Banks and other financial institutions	1.46%	CH
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	Banks and other financial institutions	1.40%	FR

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

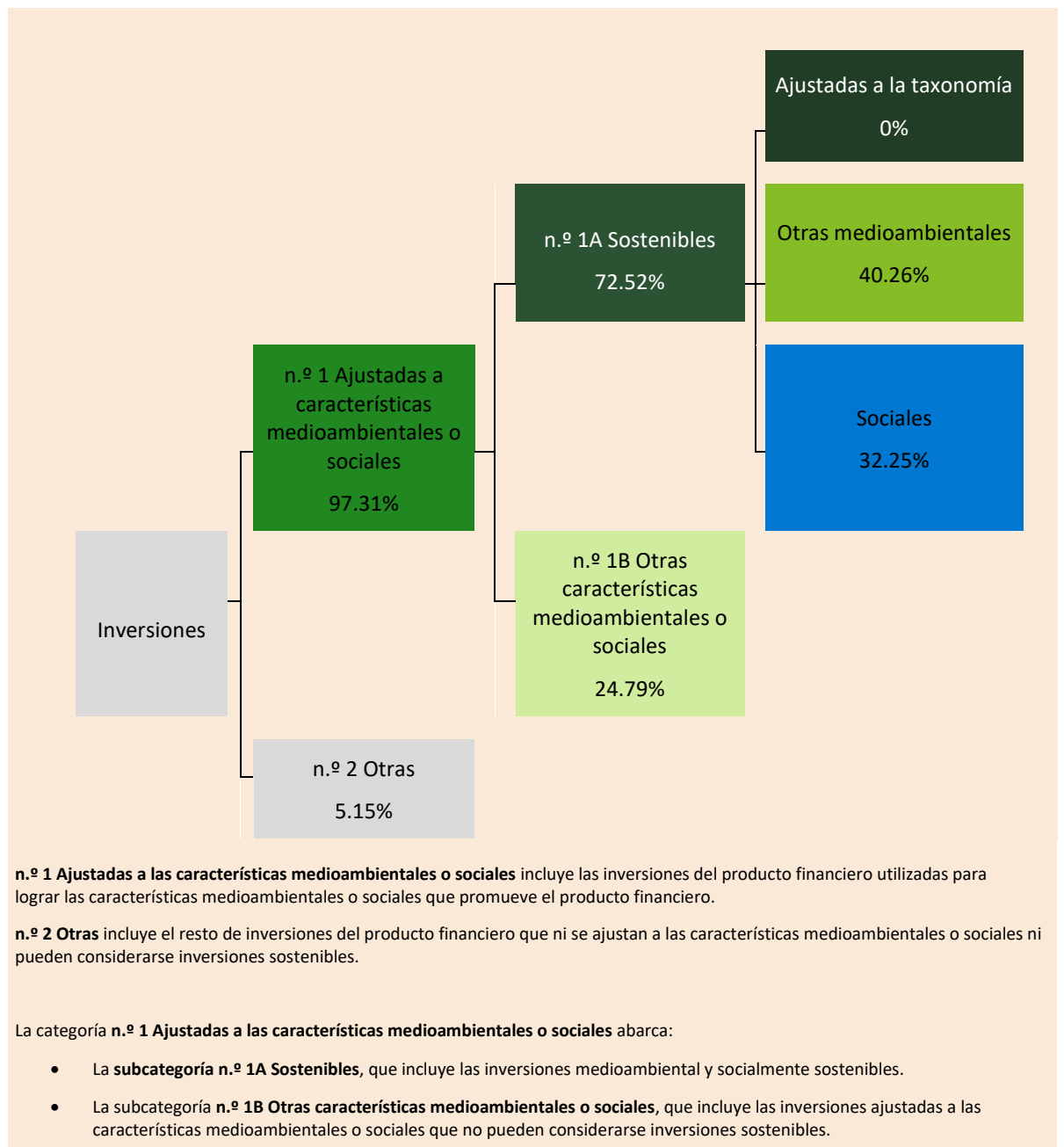




## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	74.46%
Insurance	17.62%
Investments funds	2.09%
Real estate	0.76%
Communication	0.41%

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



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

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

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

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

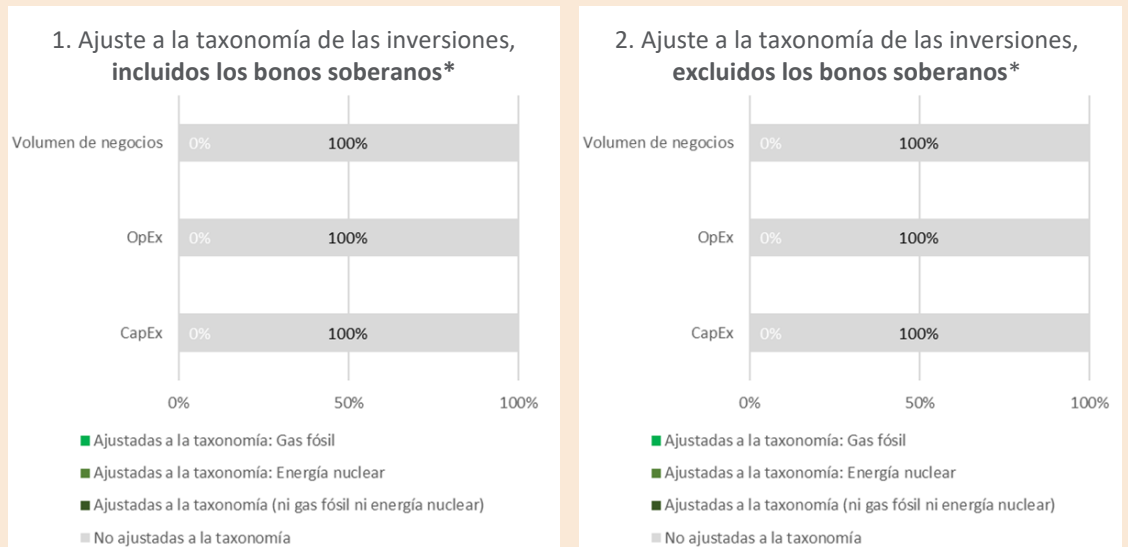
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 40,26 % 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 32,25 %.



## ¿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 5,15 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El Subfondo aspira a lograr una puntuación corporativa ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 30/12/2022, la puntuación corporativa ASG del Subfondo era de 53,06, superior a la de su índice de referencia.



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

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

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

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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



**SÍ**

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

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

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

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



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 65% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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)	89.44	

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

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para 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 exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Implicación: 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
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



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

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

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AMERICA MOVIL 0.00 21-24 02/03U	Communication	3.84%	NL
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	Chemicals	3.63%	CH
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	Transportation	3.63%	DE
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	Retail trade and department stores	3.40%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	Electrical engineering	3.31%	FR
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	Miscellaneous services	3.14%	FR
CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	Banks and other financial institutions	2.75%	ES
SOUTHWEST AIRLINES C 1.25 20-25 01/05S	Transportation	2.58%	US
EDENRED SA 0.00 19-24 06/09U	Banks and other financial institutions	2.57%	FR
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	Banks and other financial institutions	2.27%	GB
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	Banks and other financial institutions	2.23%	NL
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	Internet and internet services	2.10%	US
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	Utilities	2.01%	US
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08U	Electronics and semiconductors	1.95%	CH
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	Investments funds	1.91%	LU

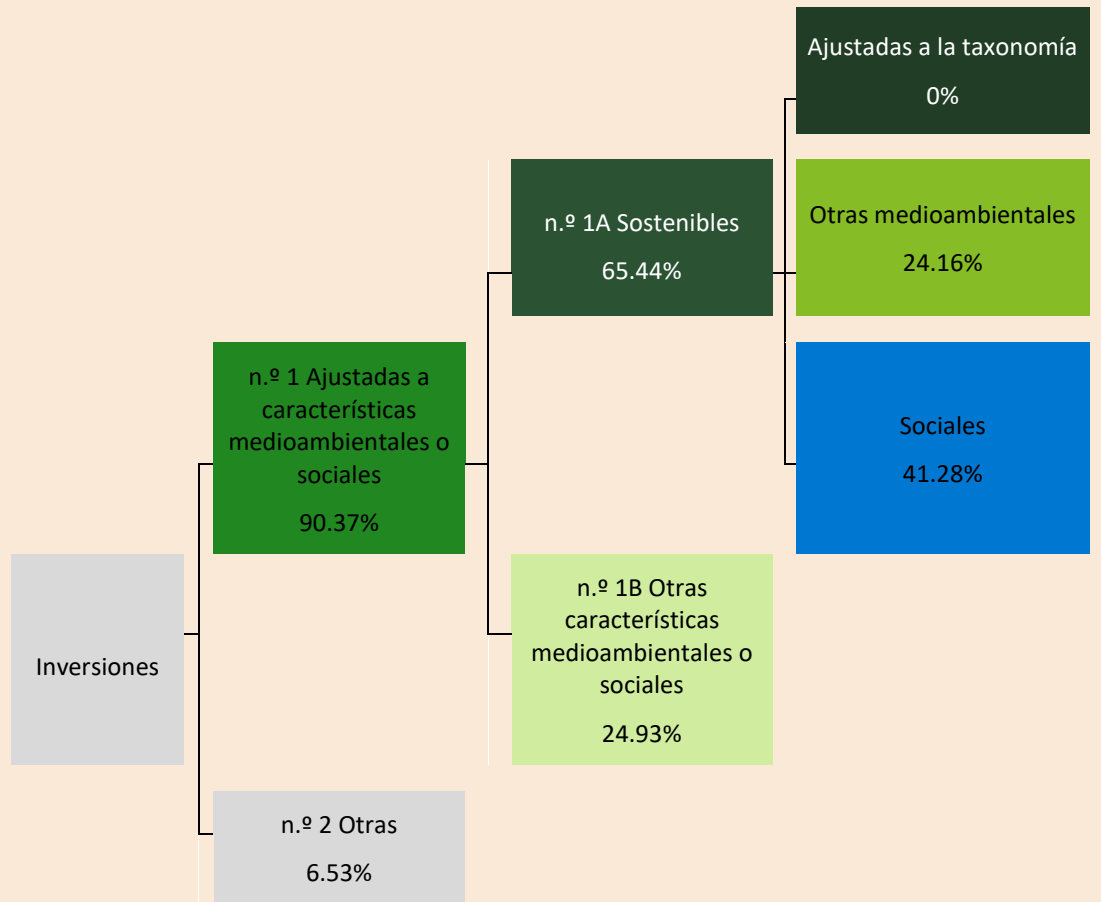
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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	25.64%
Internet and internet services	9.92%
Transportation	7.15%
Communication	6.83%
Chemicals	5.06%
Electronics and semiconductors	4.96%
Utilities	4.17%
Retail trade and department stores	3.40%
Electrical engineering	3.31%
Miscellaneous services	3.14%
Real estate	2.73%
Road vehicles	2.23%
Office supplies and computing	2.18%
Investments funds	1.91%
Tires and rubber	1.71%

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



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

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

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

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

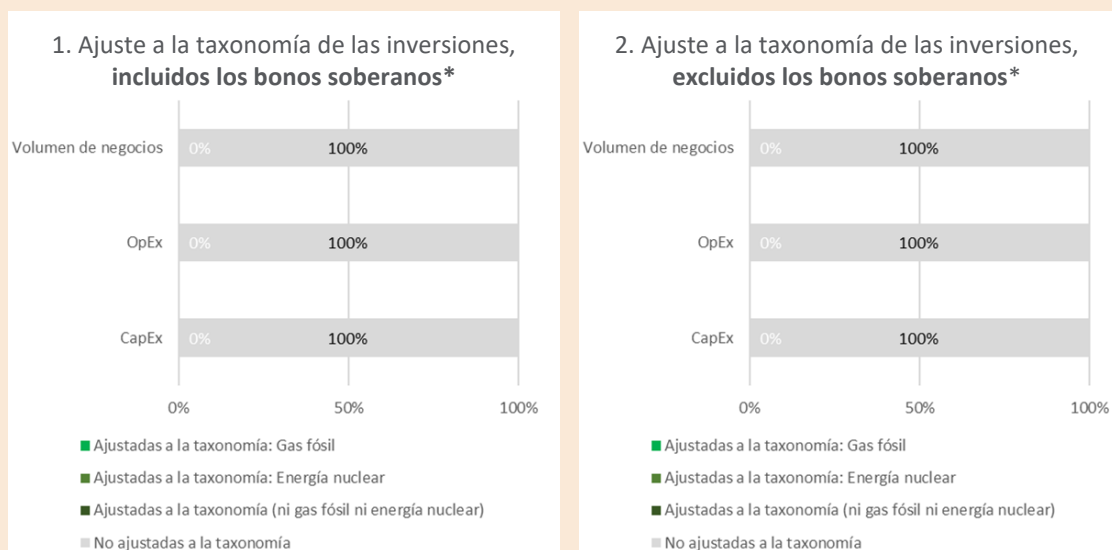
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 24,16 % 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 41,28 %.



## ¿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 6,53 % 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.

Así, el Subfondo compró las siguientes inversiones cuyos emisores tenían un perfil ASG excelente: Schneider, Iberdrola y Nextera Energy Partners, dado su enfoque en la transición energética hacia un entorno con bajas emisiones de carbono; y vendió las siguientes inversiones cuyos emisores tenían un perfil ASG bajo: Korian y Orpea, debido a su lento plan de reducción de gases de efecto invernadero y a su proyecto en África Oriental.

El Subfondo alcanzó una huella de carbono de 89,4 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido a finales de diciembre de 2022, mejor que su objetivo de un máximo de 140 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



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

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

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

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 88% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



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

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

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

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

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

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

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

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

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
Freedom House Index - Country - Higher than bench	66.08	58.67
Environmental Performance Index - Country - Higher than bench	40.91	40.51

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

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

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

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

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

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

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

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos 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 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
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
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.37%	ZA
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.96%	US
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.52%	MX
MEXICO 8.00 19-24 05/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.42%	MX
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	Supranational Organisations	3.24%	US
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.73%	ZA
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	Non Classifiable Institutions	2.72%	BR
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	Banks and other financial institutions	2.65%	DE
INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A	Supranational Organisations	2.40%	US
INTL BK FOR RECONS AN 6.875 22-29 09/02 A	Supranational Organisations	2.37%	US
MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.36%	MX
BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.28%	BR
THAILAND 0.95 20-25 17/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.21%	TH
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	Non Classifiable Institutions	2.18%	US
INTL BK FOR RECONS AND 6.75 22-29 09/02A	Supranational Organisations	2.06%	US

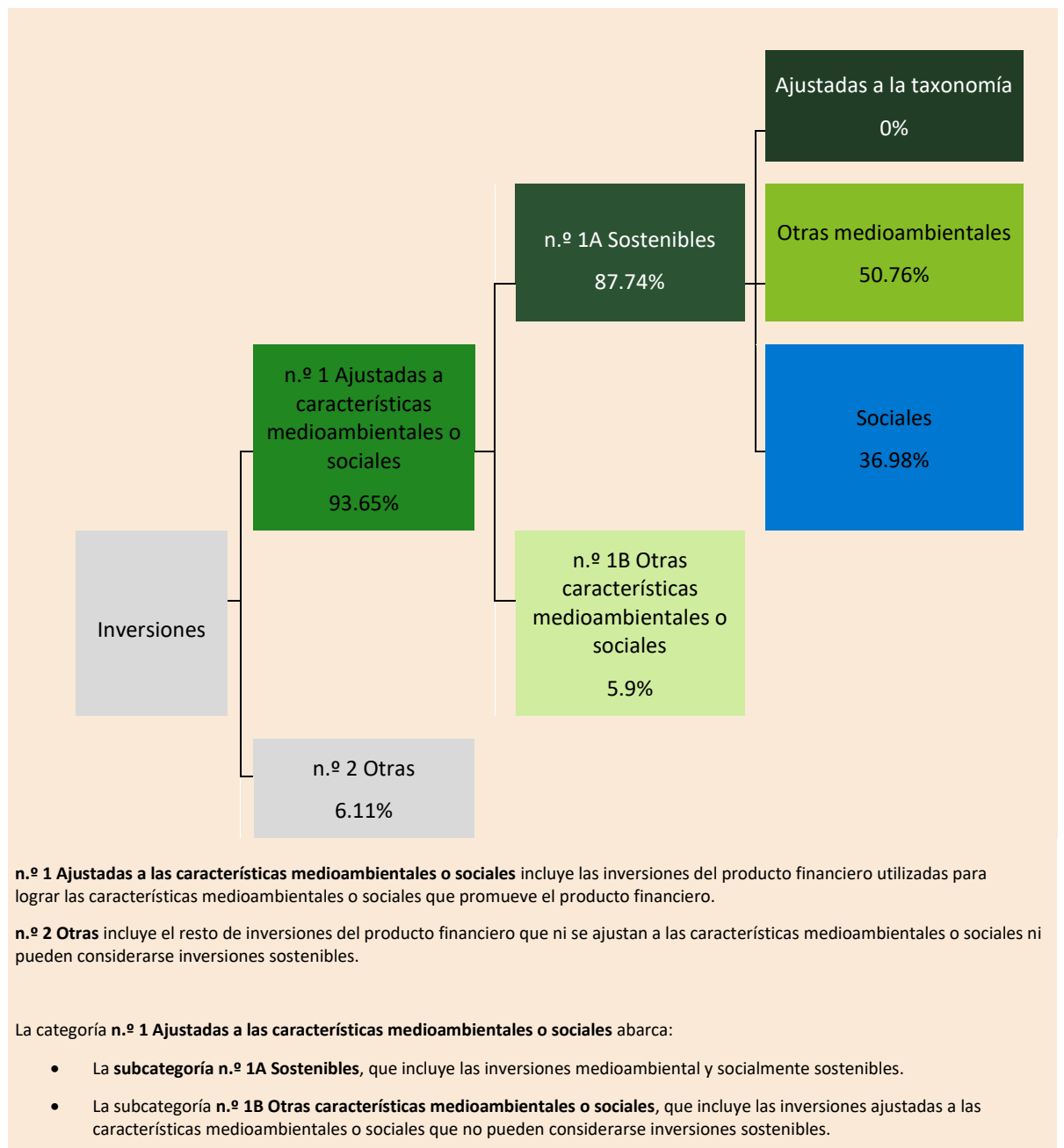
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Bonds of States, Provinces and municipalities	75.82%
Supranational Organisations	11.11%
Non Classifiable Institutions	4.90%
Banks and other financial institutions	2.69%

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



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

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

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

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

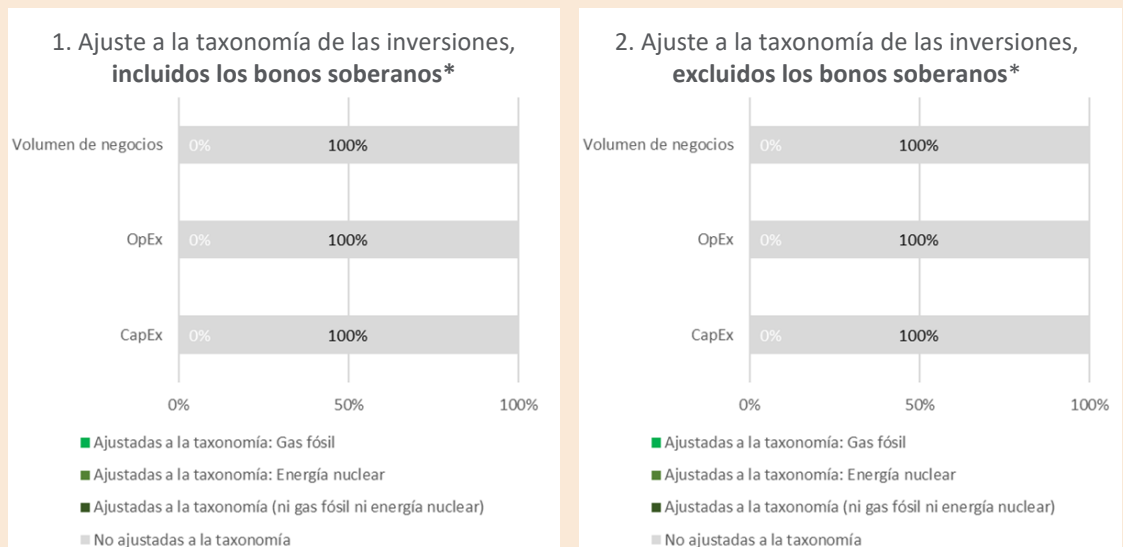
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 50,76 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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



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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 36,98 %.



## ¿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 6,11 % 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?

El objetivo del Subfondo es alcanzar una puntuación por país en el Índice Freedom House superior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la puntuación del Subfondo en el índice Freedom House por países era de 66,08, superior a la de su índice de referencia. En cuanto a la implicación, Candriam se implica en iniciativas directas y de colaboración para abordar de forma constructiva cuestiones ASG importantes con los emisores. Por ejemplo, Candriam se unió a Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), una iniciativa de implicación soberano liderada por inversores que pretende detener la deforestación en algunos de los biomas más biodiversos y absorbentes de carbono del mundo. En 2022, la IPDD entabló un diálogo con el Gobierno de Indonesia sobre la deforestación.



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

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

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



## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promovido características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 52% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



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

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

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

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

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

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

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

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

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
Freedom House Index - Country - Higher than bench	60.55	51.49
Environmental Performance Index - Country - Higher than bench	42.65	38.64

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

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

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

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

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

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

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

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos 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 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
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	3.09%*
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%

\* El fondo ha cumplido la política de exclusión de conformidad con el folleto.



## ¿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
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	Investments funds	4.72%	LU
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.11%	US
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	Investments funds	2.63%	LU
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.53%	PL
GACI FIRST INVEST 5.25 22-32 13/10S	Non Classifiable Institutions	2.44%	KY
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	AR
CONGO 6.00 07-29 30/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.85%	CG
GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	Banks and other financial institutions	1.67%	JE
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	Petroleum	1.55%	US
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S DEF	Petroleum	1.51%	US
ARAB EMIRATES 3.875 20-50 16/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	AE
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	CI
ALPEK SAB DE CV 3.25 21-31 25/02S	Chemicals	1.49%	MX
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.28%	SN
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	Investments funds	1.25%	HU

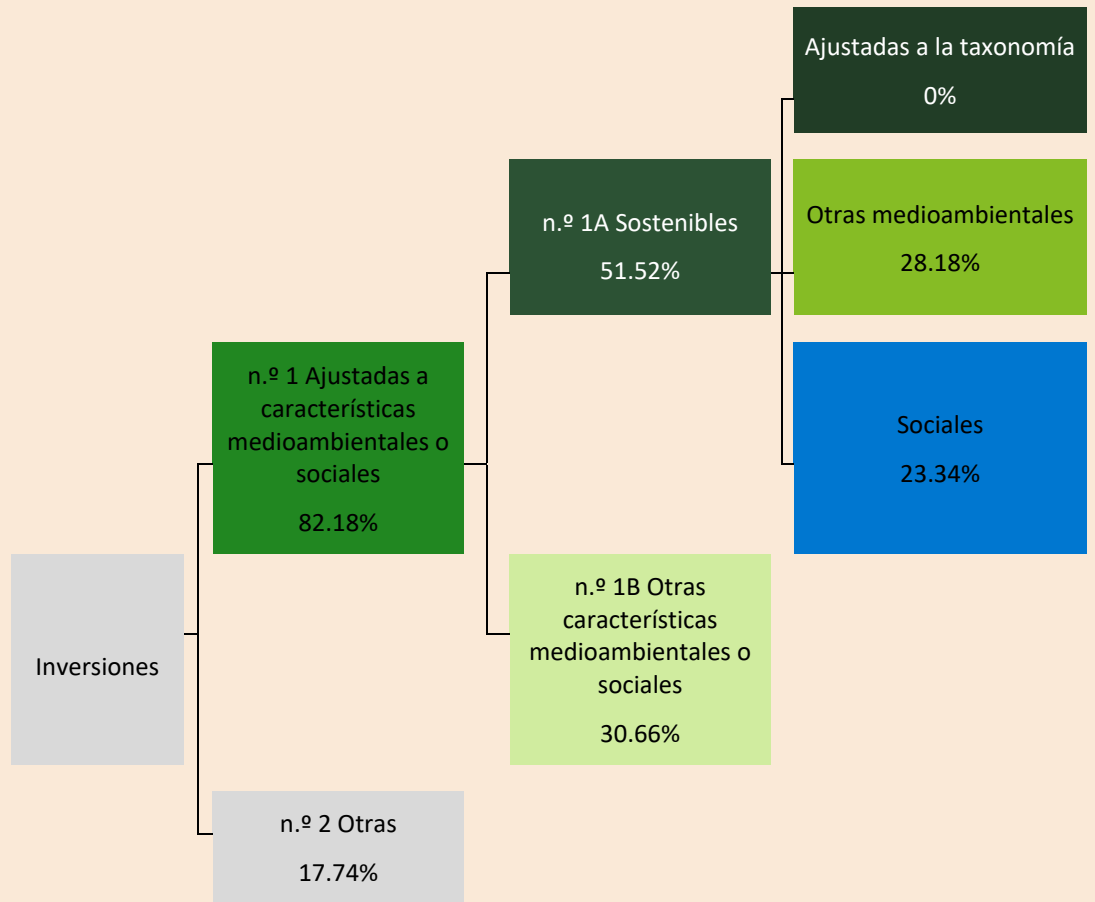
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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
Bonds of States. Provinces and municipalities	54.18%
Petroleum	9.79%
Investments funds	8.90%
Banks and other financial institutions	4.82%
Non Classifiable Institutions	4.43%
Utilities	2.66%
Chemicals	1.49%
Foods and non alcoholic drinks	1.14%
Building materials	1.11%
Transportation	1.04%
Aeronautic and astronautic Industry	0.98%
Various capital goods	0.95%
Miscellaneous services	0.69%

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





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

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

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

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

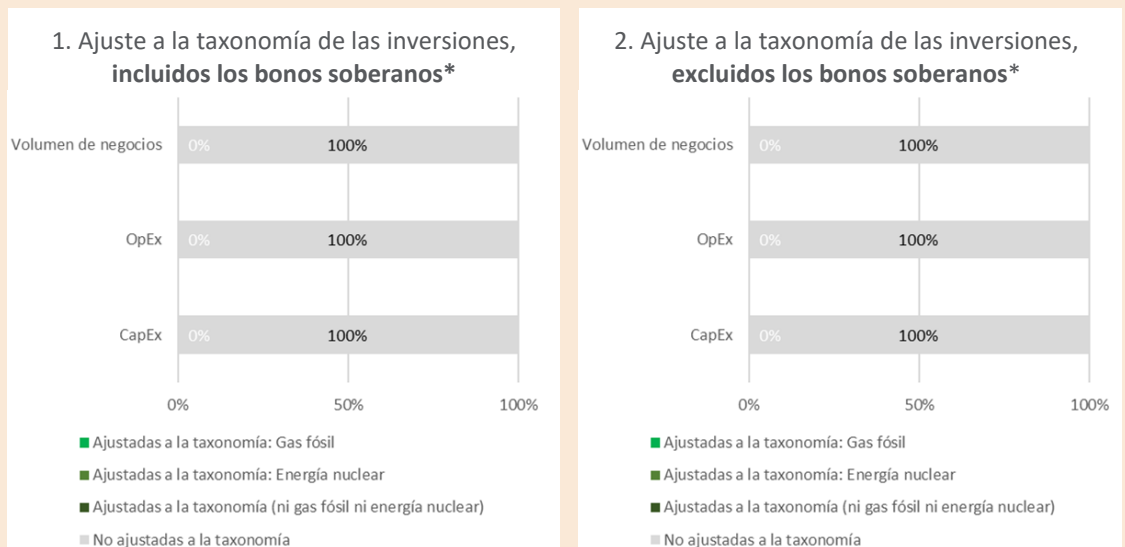
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 28,18 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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



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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 23,34 %.



## ¿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 17,74 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Taiwan Cement Corp. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en la industria del carbón térmico, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El fondo también ha excluido a Bielorrusia y Rusia (no incluidas en el índice) basándose en factores ASG. El Subfondo aspira a lograr una puntuación corporativa ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 30/12/2022, la puntuación ASG de país del Subfondo era de 31,46, superior a la de su índice de referencia.



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

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

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

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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



**SÍ**

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

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

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

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



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 90% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido).
- 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 bench	42.02	70.12

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

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 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 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
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
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.28%	FR
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	1.87%	AT
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.46%	BE
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.41%	IT
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.40%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.39%	IT
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.25%	ES
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02U	Supranational Organisations	1.23%	US
ITALY 0.90 20-31 01/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.15%	IT
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	Banks and other financial institutions	1.14%	DE
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.12%	ES
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.11%	IE
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	Investments funds	1.06%	LU
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.03%	BE
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.99%	RO

*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.*

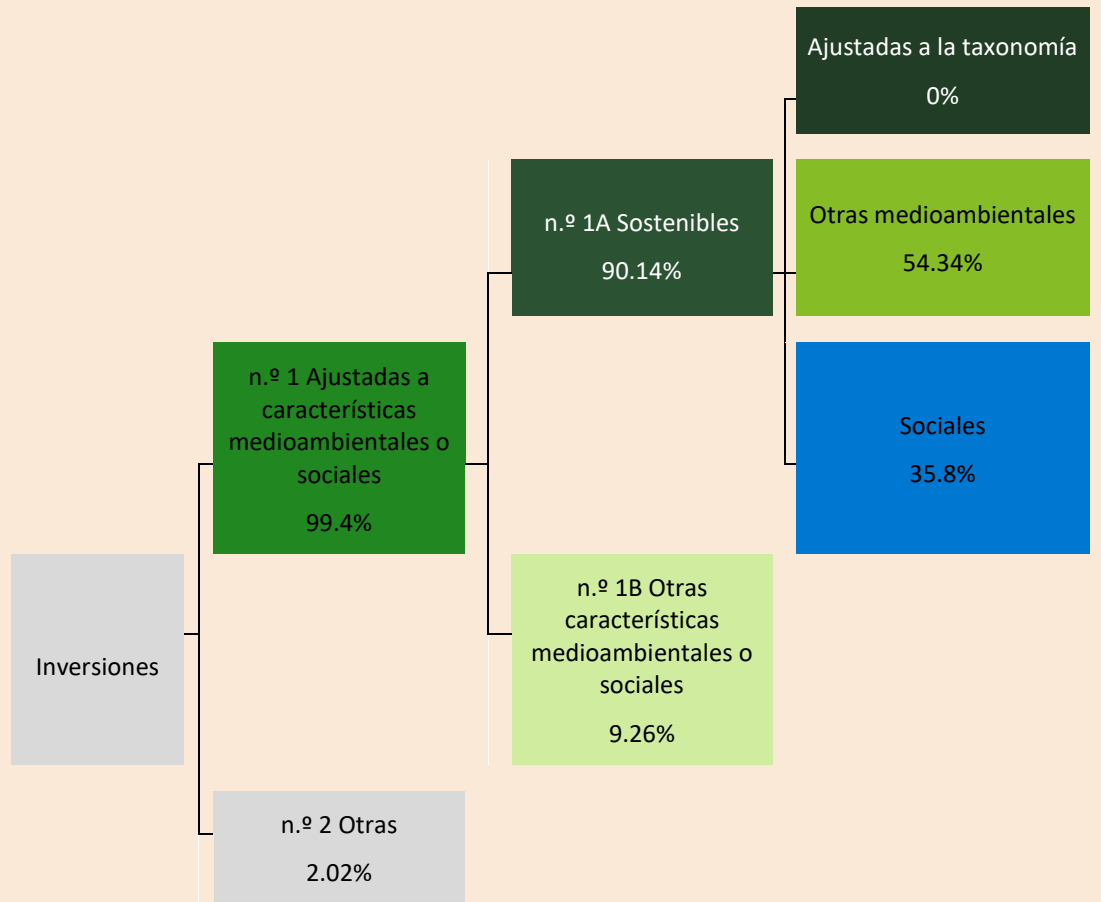




## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿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
Bonds of States, Provinces and municipalities	34.28%
Banks and other financial institutions	31.85%
Supranational Organisations	5.75%
Non Classifiable Institutions	3.36%
Investments funds	3.08%
Pharmaceuticals	2.39%
Communication	2.17%
Miscellaneous consumer goods	1.51%
Utilities	1.50%
Transportation	1.49%
Tobacco and alcoholic drinks	1.39%
Electronics and semiconductors	1.33%
Insurance	1.31%
Foods and non alcoholic drinks	1.11%
Electrical engineering	0.91%

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



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

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

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

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

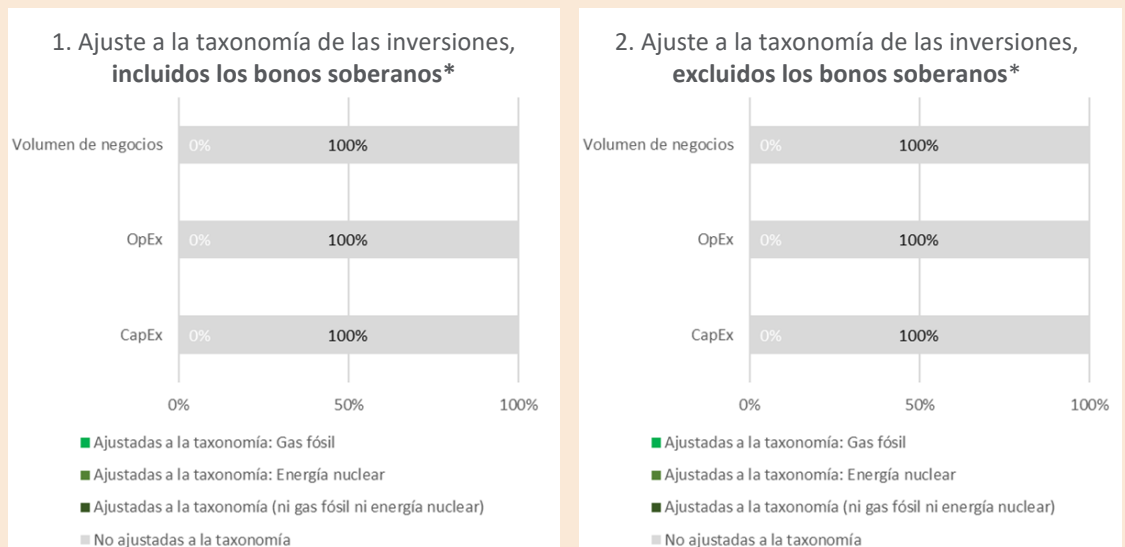
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 54,34 % 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 35,8 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 2,02 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 42,02, frente al 70,12 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



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

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

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

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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



**SÍ**

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

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

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

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



**NO**

**Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 69% de sus inversiones eran inversiones sostenibles**

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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 bench	46.78	92.06

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Implicación: 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
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
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	Investments funds	4.88%	FR
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	Utilities	1.37%	FR
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	Banks and other financial institutions	1.26%	NL
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	Transportation	1.18%	FR
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	Banks and other financial institutions	1.13%	FR
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	Investments funds	1.07%	LU
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	1.05%	GB
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	Electrical engineering	1.05%	NL
VOLV TR 2.625 22-26 20/02A	Banks and other financial institutions	0.99%	SE
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	Banks and other financial institutions	0.92%	FR
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	Banks and other financial institutions	0.91%	IT
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	Pharmaceuticals	0.88%	US
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	Banks and other financial institutions	0.87%	ES
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	Banks and other financial institutions	0.86%	FR
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	Banks and other financial institutions	0.85%	DE

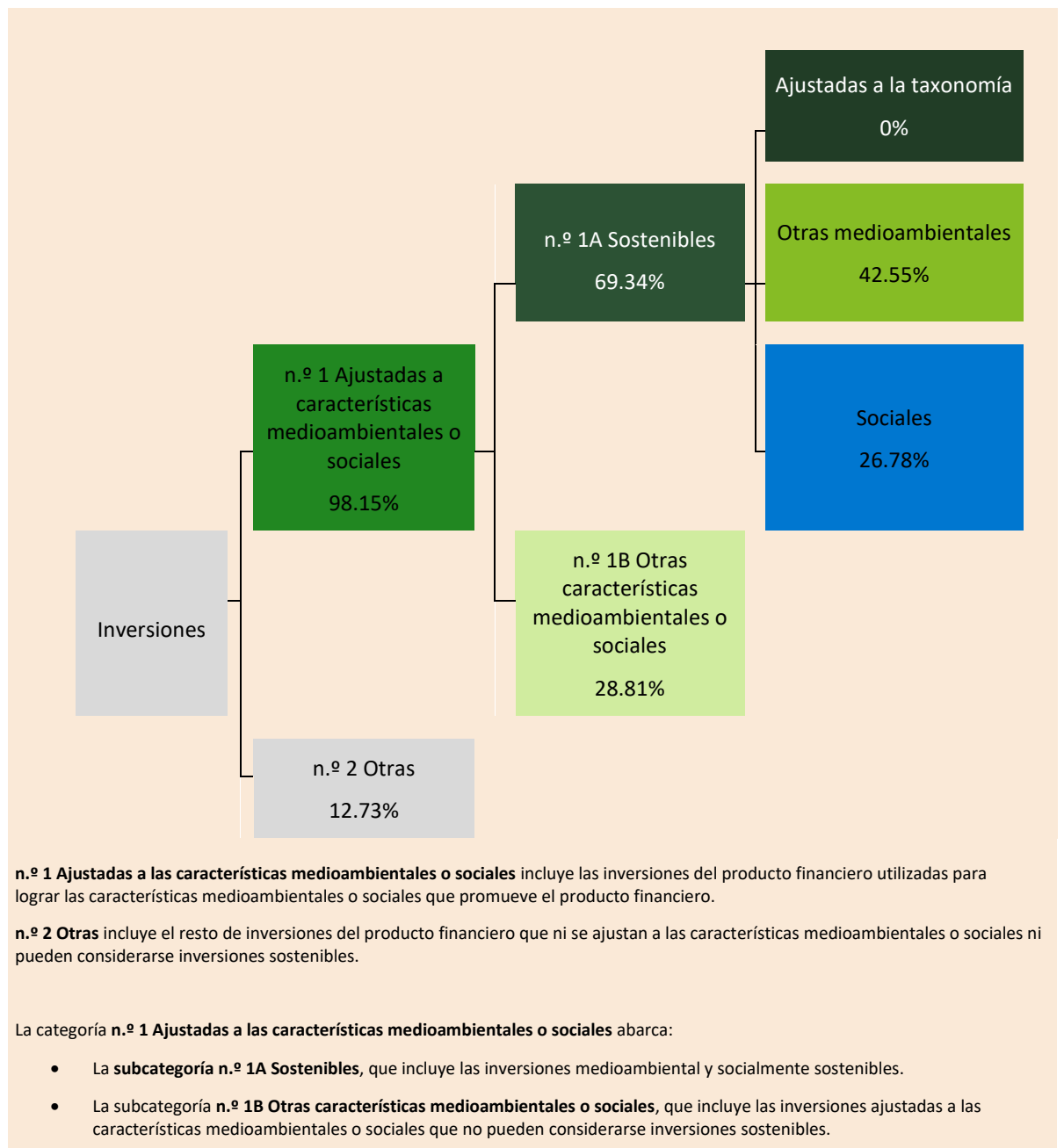
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	50.82%
Investments funds	6.53%
Communication	5.55%
Utilities	4.79%
Transportation	4.31%
Real estate	3.81%
Pharmaceuticals	3.31%
Insurance	1.94%
Non Classifiable Institutions	1.88%
Petroleum	1.76%
Internet and internet services	1.45%
Electrical engineering	1.05%
Tobacco and alcoholic drinks	0.98%
Packaging industries	0.85%
Building materials	0.76%

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



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

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

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

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

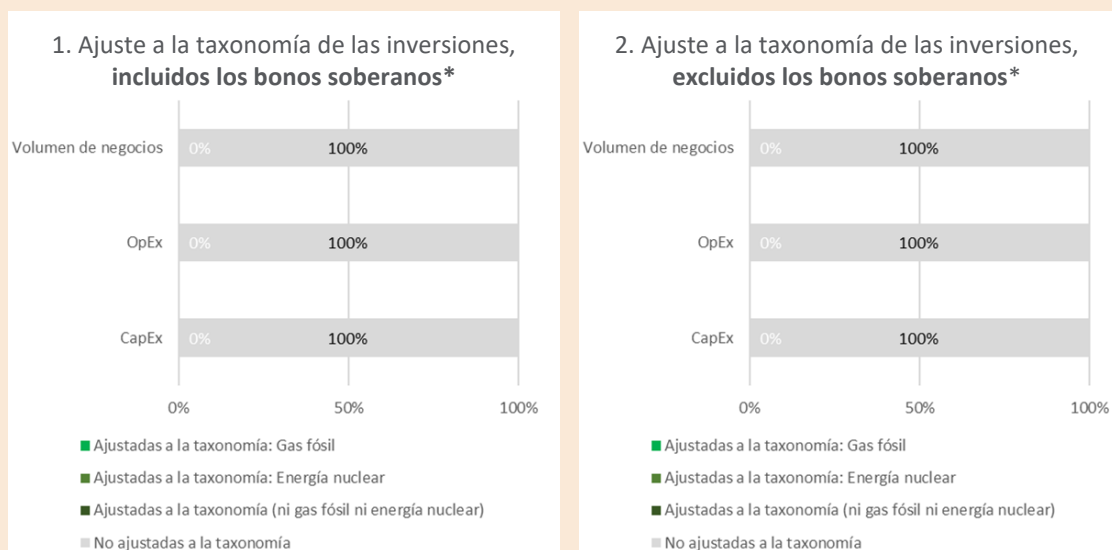
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 42,55 % 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 26,78 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 12,73 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 46,78, frente al 92,06 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



## ¿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 bench	41.64	70.14

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

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 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 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
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
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	Investments funds	2.23%	LU
ITALY 1.65 20-30 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.83%	IT
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.76%	ES
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	1.70%	AT
ITALY 2.05 17-27 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	IT
KFW 0.625 18-28 07/01A	Banks and other financial institutions	1.49%	DE
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.20%	AT
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	1.16%	FR
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.875 22-28 05/09A	Supranational Organisations	1.16%	LU
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.14%	BE
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.14%	FR
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.10%	PT
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.08%	ES
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.04%	FR
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	Investments funds	1.02%	LU

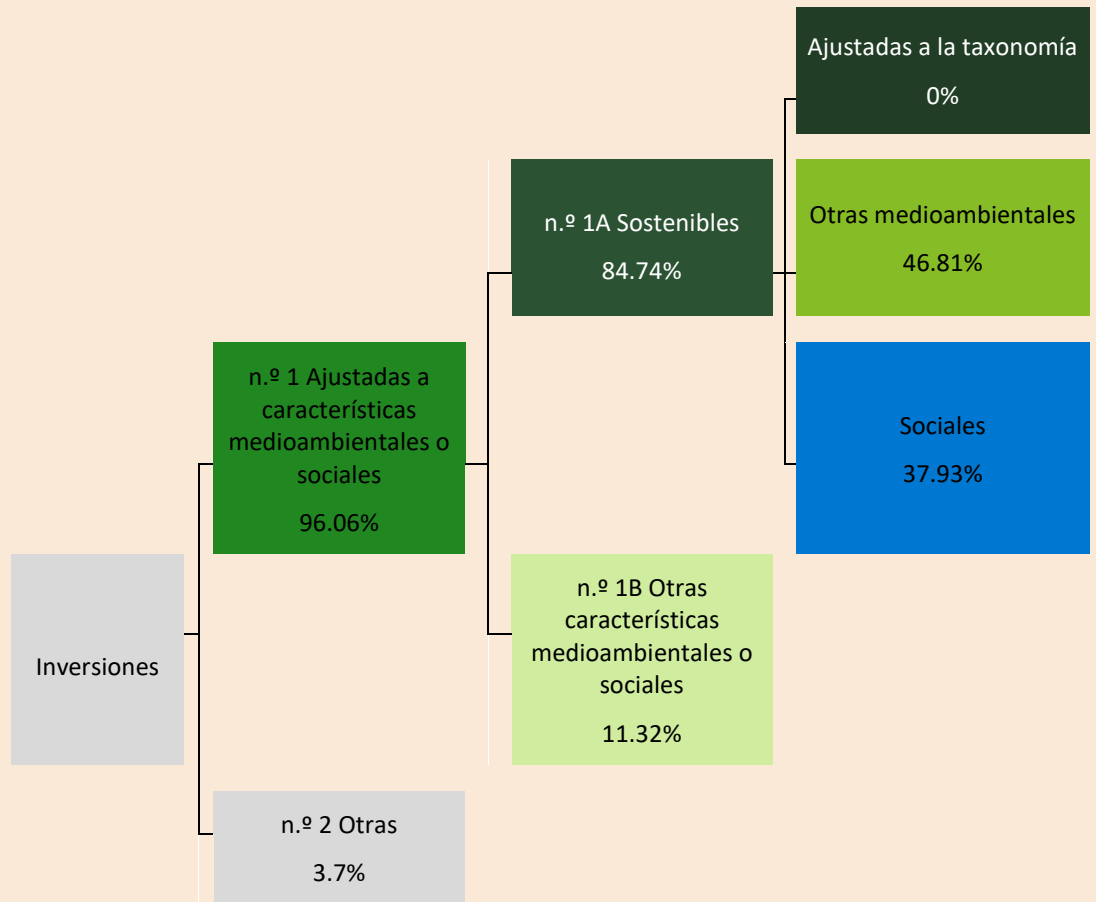
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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
Bonds of States, Provinces and municipalities	32.73%
Banks and other financial institutions	30.79%
Investments funds	6.30%
Supranational Organisations	6.08%
Communication	2.54%
Non Classifiable Institutions	2.33%
Tobacco and alcoholic drinks	1.97%
Pharmaceuticals	1.63%
Transportation	1.49%
Insurance	1.32%
Utilities	1.31%
Miscellaneous consumer goods	1.07%
Electrical engineering	0.94%
Real estate	0.92%
Office supplies and computing	0.91%

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



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

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

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

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

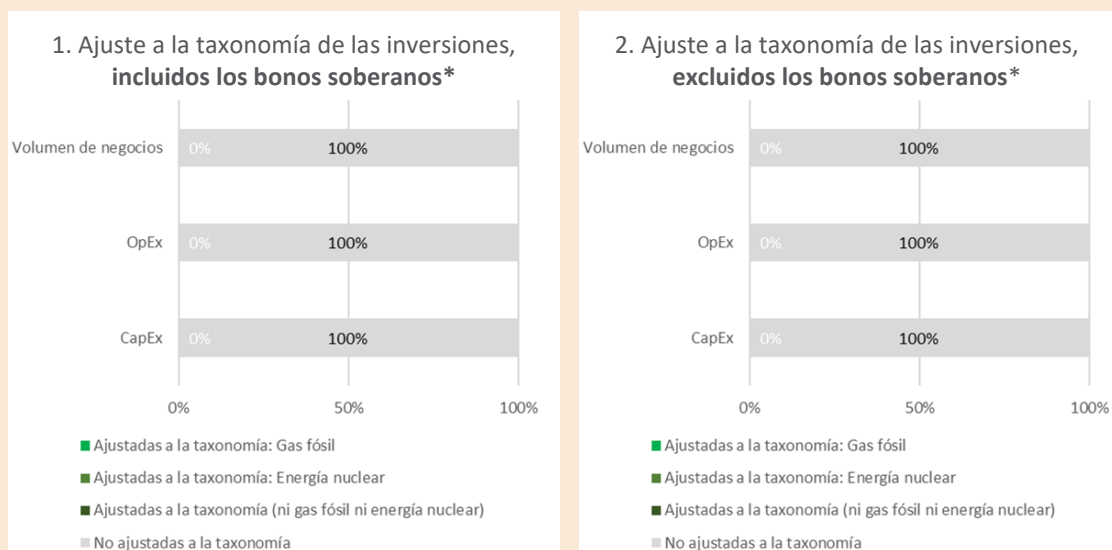
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 46,81 % 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 37,93 %.



### ¿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 3,7 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 41,64, frente al 70,14 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



### ¿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 95% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo social
- Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



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

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

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

- evitando la exposición a países que se consideran regímenes muy opresivos;
- 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 33 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Environmental Performance Index - Country - Higher than absolute threshold (currently 55)	60.02	

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

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

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

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

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

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

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

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

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 emisores corporativos, 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 específica o la materialidad probable de cada indicador para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de un 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:***

El Subfondo no pretende invertir en emisores privados ni en valores emitidos por empresas.

*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/>):

- 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 periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del producto.

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%
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
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	ES
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.94%	FR
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.89%	NL
FRANCE 4.25 06-23 25/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.77%	FR
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.75%	FR
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.73%	DE
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.70%	FR
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.58%	FR
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.52%	FR
ITALY 4.50 13-24 01/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.49%	IT
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	BE
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	FR
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.45%	IE
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.43%	BE

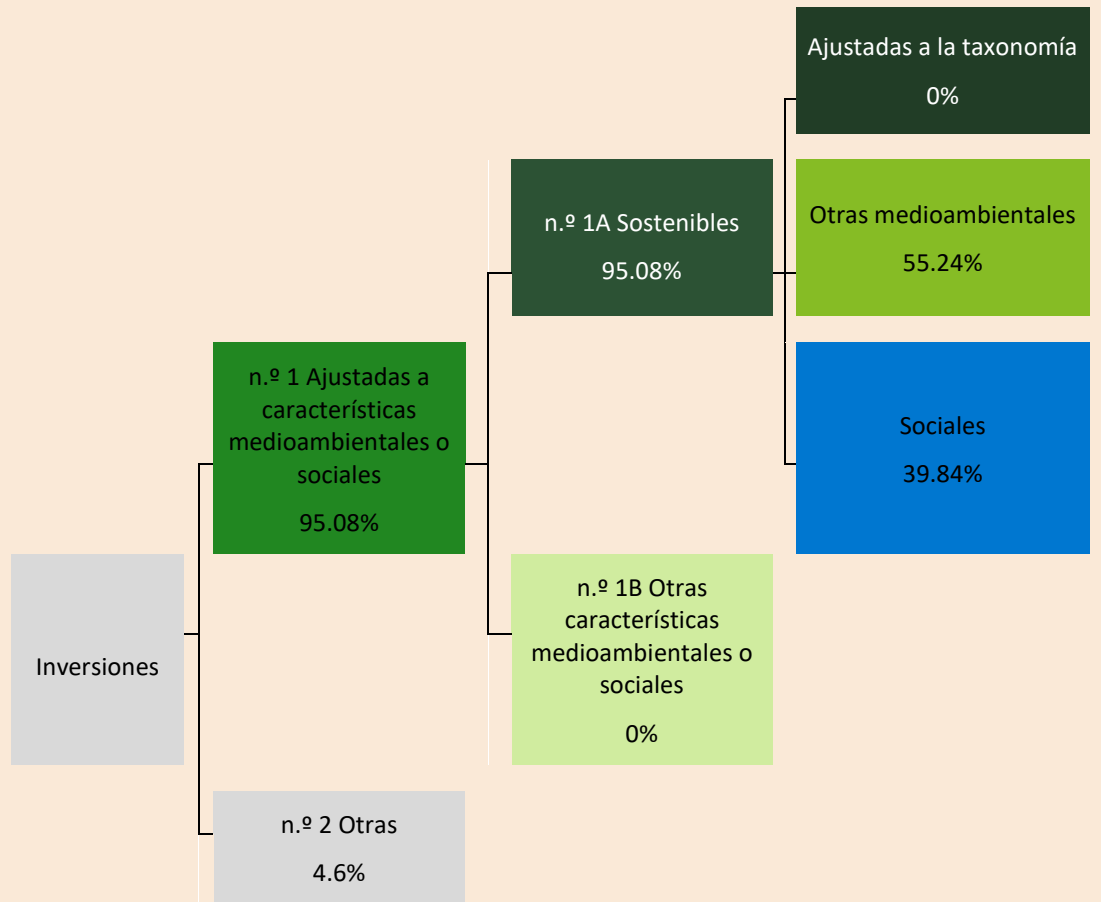
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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
Bonds of States, Provinces and municipalities	83.54%
Banks and other financial institutions	5.46%
Supranational Organisations	3.14%
Non Classifiable Institutions	1.27%
Other	1.04%
Miscellaneous services	0.46%
Transportation	0.42%
Petroleum	0.25%

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



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

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

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

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

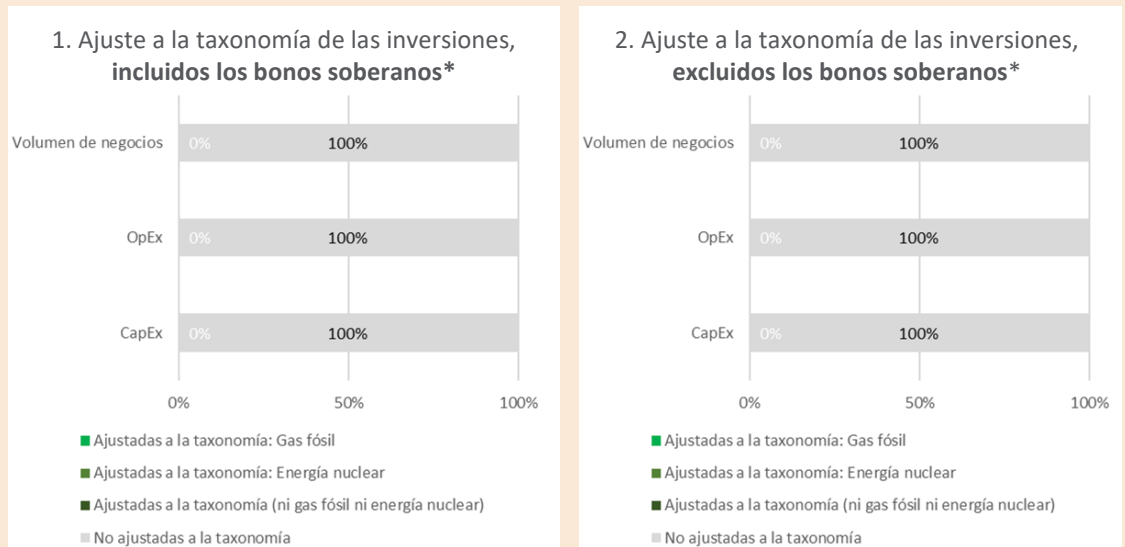
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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


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

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



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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 55,24 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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



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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 39,84 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 4,6 % 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. El objetivo del Subfondo es alcanzar una puntuación de país del Índice Environmental Performance superior al umbral absoluto, actualmente 55. A 30/12/2022, la puntuación de país del Subfondo en el Índice de Environmental Performance era de 60,02.



## ¿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 56% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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 10 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	112.36	202.47

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

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

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

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

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

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación 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 exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- Implicación: 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%



## ¿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
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	Investments funds	7.98%	FR
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	3.82%	GB
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Pharmaceuticals	3.54%	IL
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	Transportation	2.84%	NL
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	2.66%	LU
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	Banks and other financial institutions	2.27%	FR
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	Biotechnology	1.92%	ES
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	Banks and other financial institutions	1.89%	GB
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	Utilities	1.76%	FR
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	Banks and other financial institutions	1.75%	NL
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	Internet and internet services	1.72%	US
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	Banks and other financial institutions	1.68%	NL
IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	Banks and other financial institutions	1.56%	NL
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	Internet and internet services	1.55%	FR
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	Banks and other financial institutions	1.53%	ES

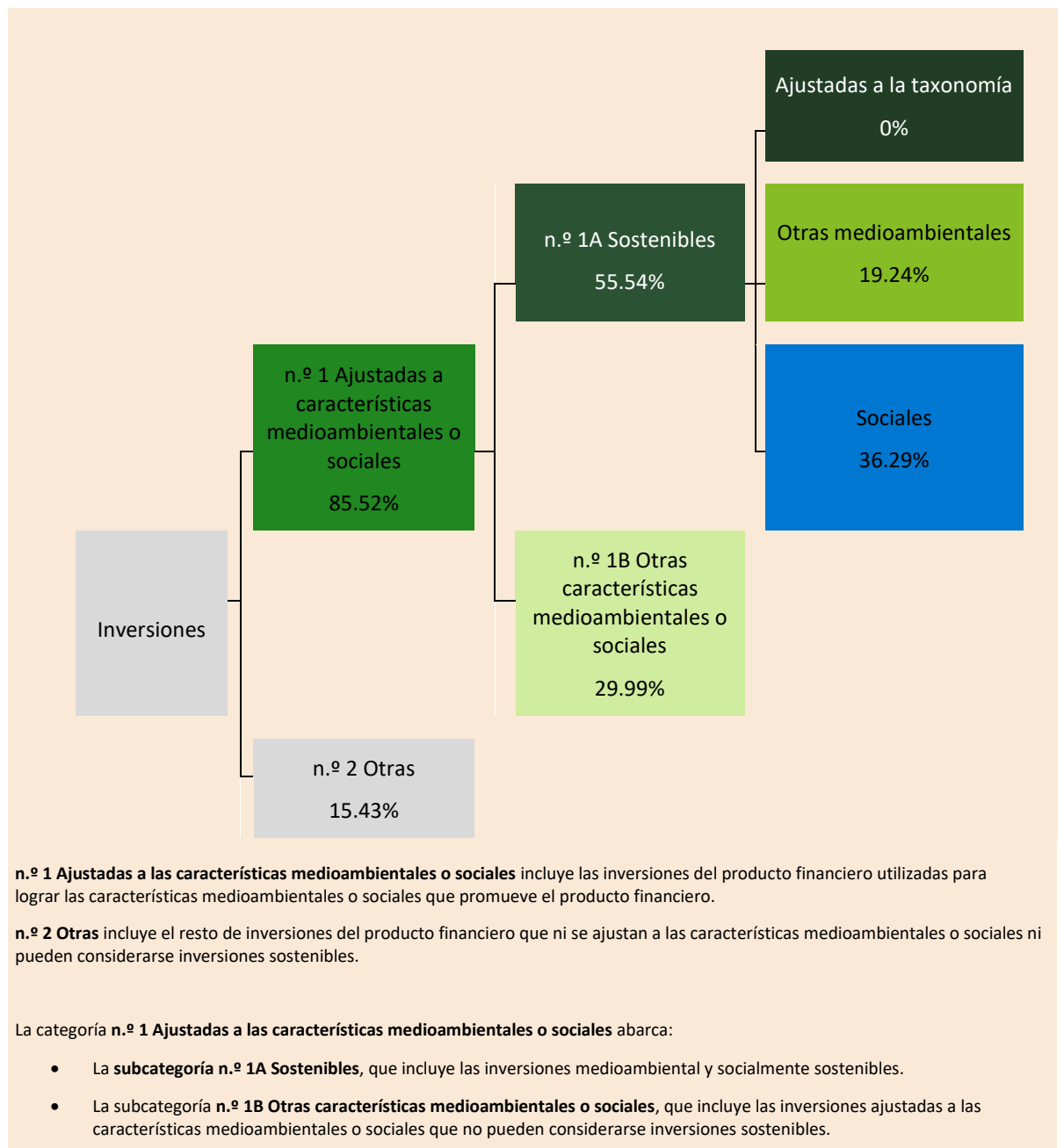
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

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

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





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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	32.84%
Communication	12.48%
Investments funds	8.74%
Transportation	6.94%
Internet and internet services	6.50%
Pharmaceuticals	4.74%
Utilities	4.18%
Packaging industries	2.81%
Biotechnology	2.40%
Healthcare	1.86%
Miscellaneous services	1.52%
Textiles and garments	1.17%
Foods and non alcoholic drinks	1.03%
Various capital goods	0.95%
Road vehicles	0.85%

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



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

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

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

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

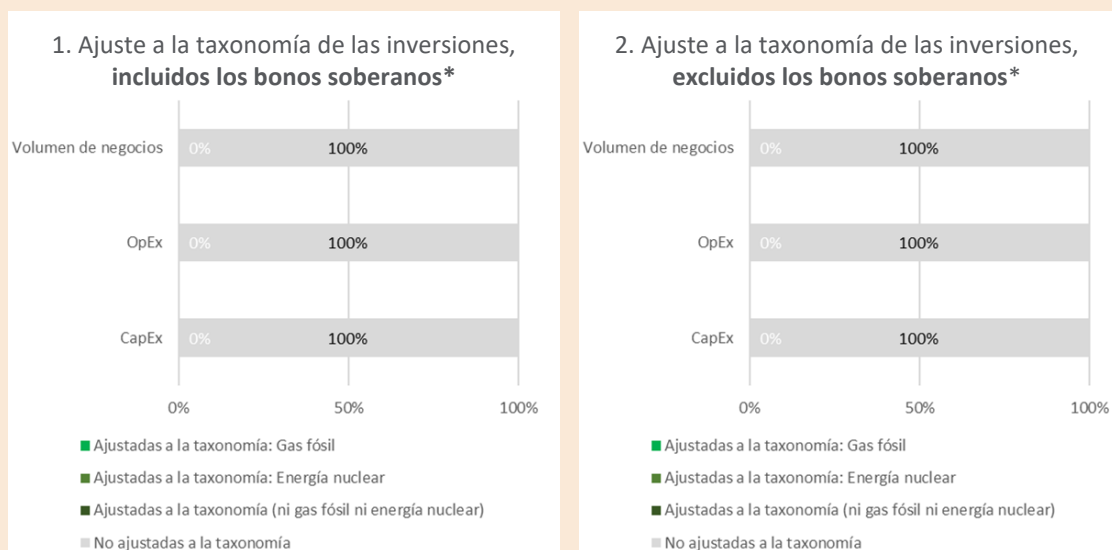
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 19,24 % 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 36,29 %.



### ¿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 15,43 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: ENN Natural Gas CO LTD. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en la industria del carbón térmico, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 112,36, frente al 202,47 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



### ¿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 93% 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 bench	43.68	78.14

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

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 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 de 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 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
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
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.90%	FR
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.57%	ES
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.24%	FR
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.99%	FR
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.85%	BE
ITALY 5.00 03-34 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.79%	IT
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	ES
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	ES
ITALY 3.25 14-46 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	IT
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.55%	ES
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.52%	NL
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	FR
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.44%	IT
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	DE
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.38%	IT

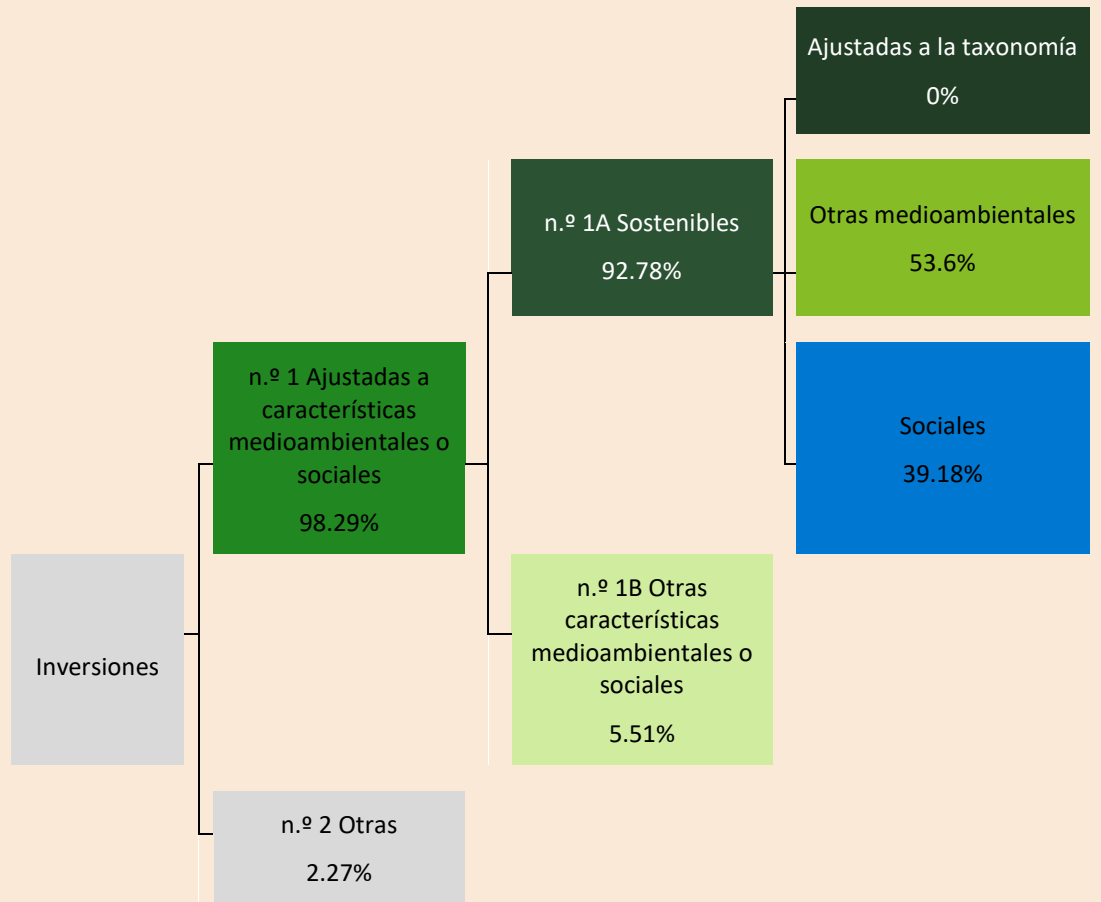
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿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
Bonds of States. Provinces and municipalities	56.92%
Banks and other financial institutions	17.38%
Supranational Organisations	8.30%
Communication	3.03%
Investments funds	1.77%
Pharmaceuticals	1.73%
Tobacco and alcoholic drinks	1.04%
Insurance	0.81%
Office supplies and computing	0.72%
Real estate	0.71%
Non Classifiable Institutions	0.69%
Electronics and semiconductors	0.68%
Transportation	0.67%
Internet and internet services	0.64%
Other	0.57%

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



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

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

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

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

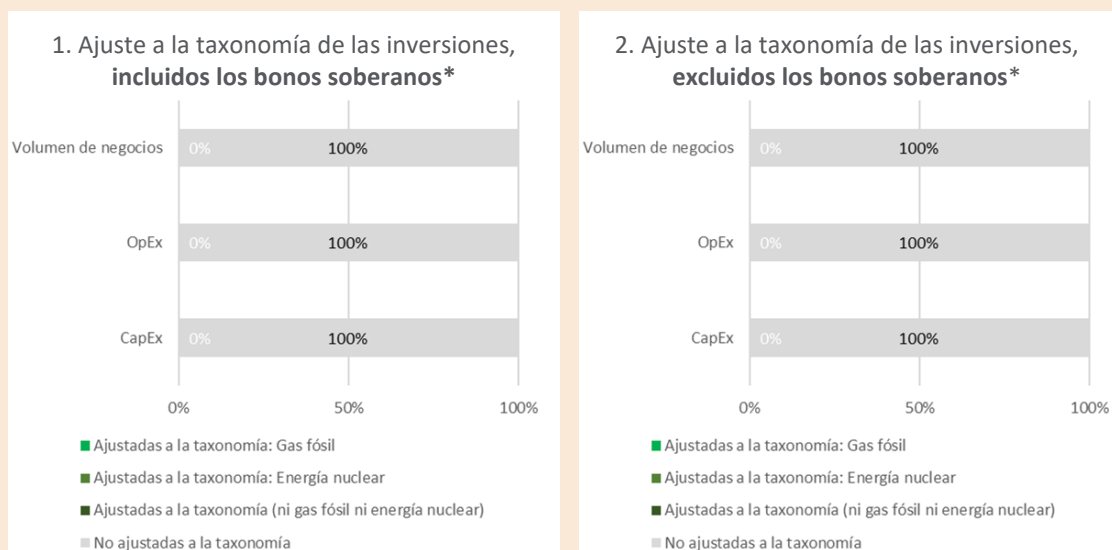
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 53,6 % 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 39,18 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 2,27 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 43,68, frente al 78,14 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



## ¿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 82% 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 bench	58.40	69.83

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

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

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

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

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 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 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
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
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	5.06%	FR
ITALY 0.00 20-24 15/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.75%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.73%	IT
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.17%	IT
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.92%	ES
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	IT
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.33%	ES
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.14%	DE
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	Investments funds	1.10%	LU
ITALY 3.75 14-24 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.93%	IT
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	Insurance	0.93%	FR
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	Communication	0.90%	US
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.89%	ES
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.89%	IT
KFW 0.3750 18-25 23/04A	Banks and other financial institutions	0.87%	DE

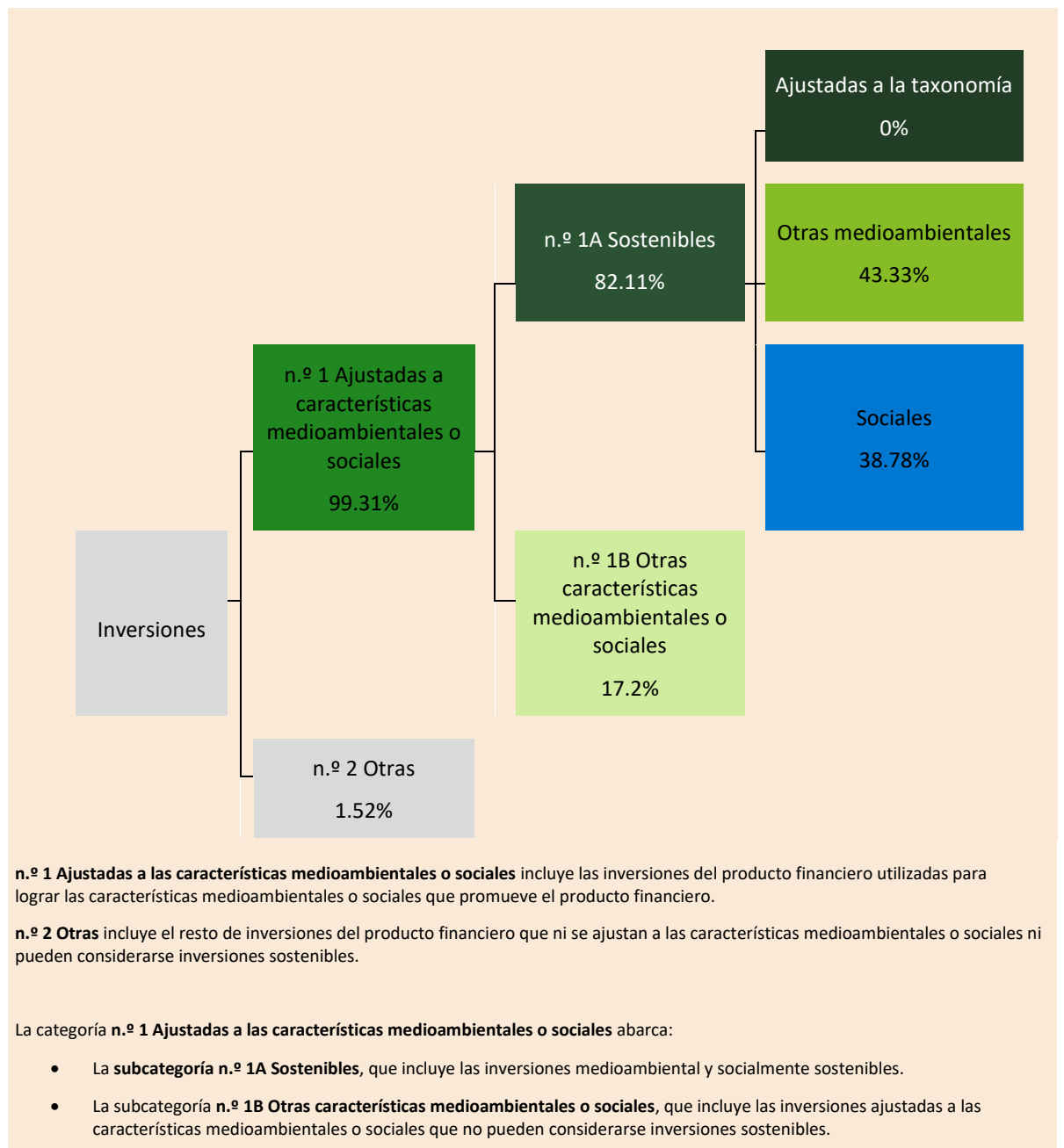
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	39.59%
Bonds of States, Provinces and municipalities	23.66%
Investments funds	6.16%
Communication	3.50%
Insurance	2.70%
Utilities	2.66%
Pharmaceuticals	2.46%
Supranational Organisations	1.99%
Real estate	1.70%
Foods and non alcoholic drinks	1.63%
Petroleum	1.49%
Transportation	1.41%
Electronics and semiconductors	1.33%
Internet and internet services	1.26%
Office supplies and computing	0.98%

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



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

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

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

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

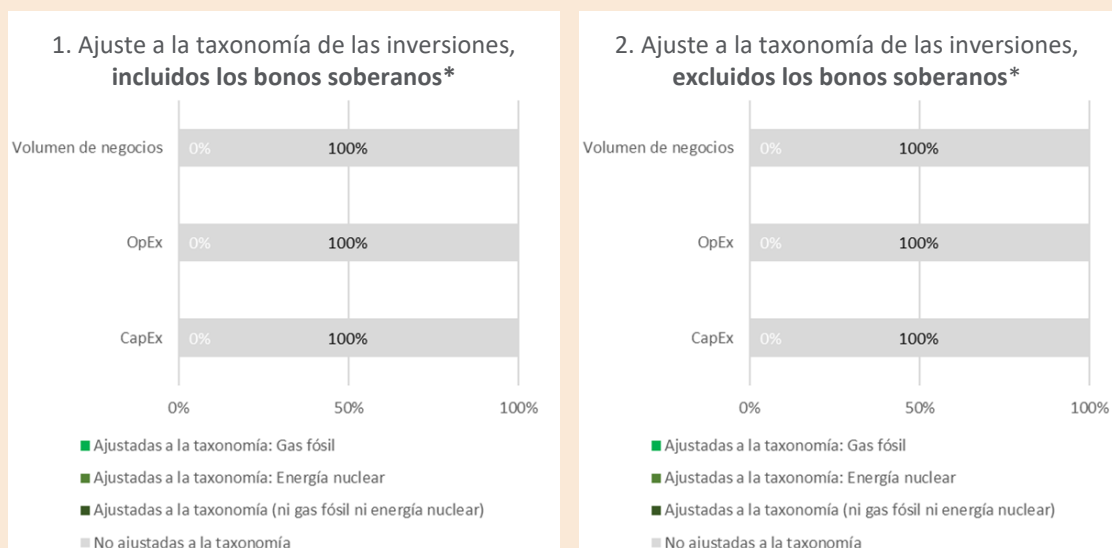
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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


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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 43,33 % 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 38,78 %.



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

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 1,52 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 58,40, frente al 69,83 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



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

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

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

## Características medioambientales y/o sociales

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

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

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



**SÍ**

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

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

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

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



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 72% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido).
- 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)	99.85	

### ¿... 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%



## ¿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
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	7.48%	FR
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	Banks and other financial institutions	3.32%	GB
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	Banks and other financial institutions	3.30%	US
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	Banks and other financial institutions	3.16%	FR
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	Banks and other financial institutions	3.13%	NL
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	Banks and other financial institutions	3.04%	FR
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	Road vehicles	2.58%	NL
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	Banks and other financial institutions	2.40%	NL
DAIMLER AG FL.R 17-24 03/07Q	Road vehicles	2.11%	DE
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	Banks and other financial institutions	2.05%	IT
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	Banks and other financial institutions	2.03%	ES
ACEA SPA FL.R 18-23 08/02Q	Utilities	1.99%	IT
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	Banks and other financial institutions	1.88%	GB
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	Communication	1.83%	US
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	Banks and other financial institutions	1.75%	NL

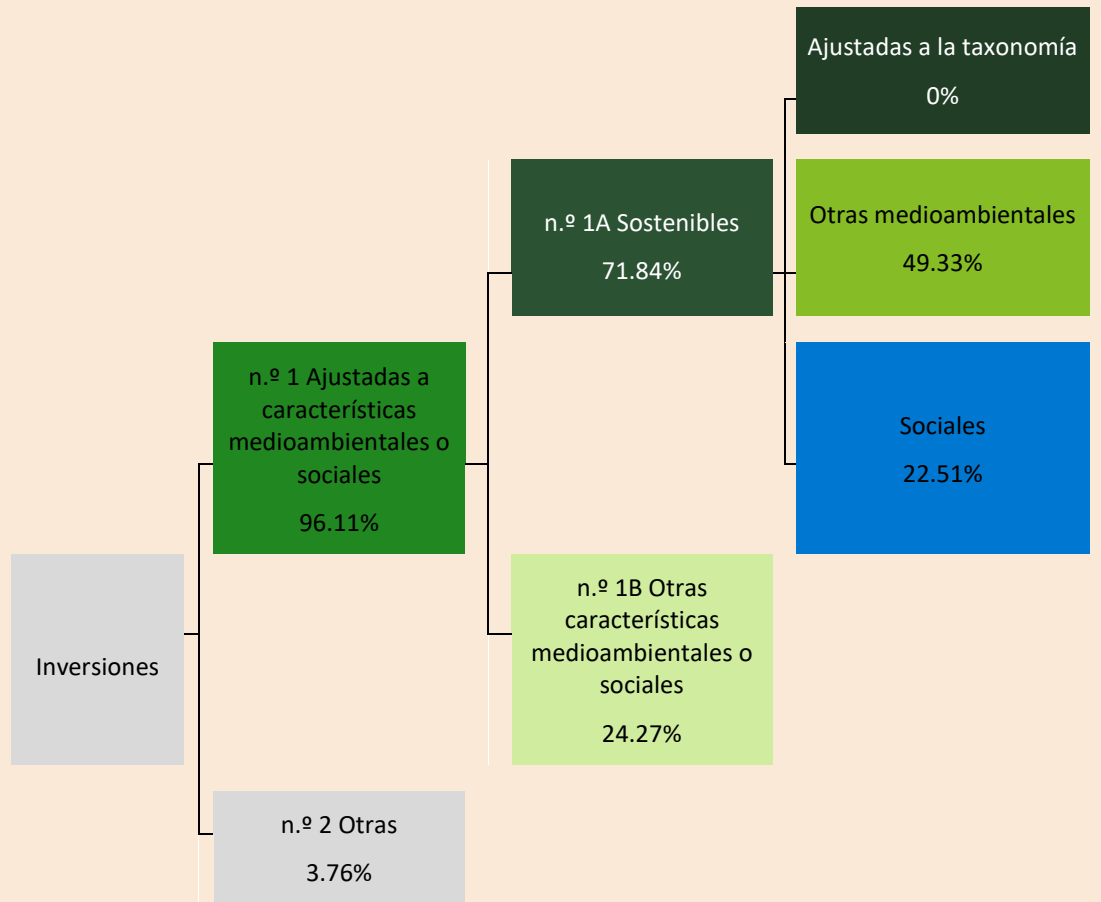
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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	63.40%
Investments funds	8.68%
Road vehicles	7.47%
Utilities	3.19%
Transportation	3.07%
Communication	2.53%
Internet and internet services	2.27%
Electrical engineering	1.54%
Real estate	1.48%
Hotels and restaurants	1.25%
Coal mining and steel industry & Chemicals	1.11%
Foods and non alcoholic drinks	0.99%
Pharmaceuticals	0.69%
Building materials	0.38%
Office supplies and computing	0.38%

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



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

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

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

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

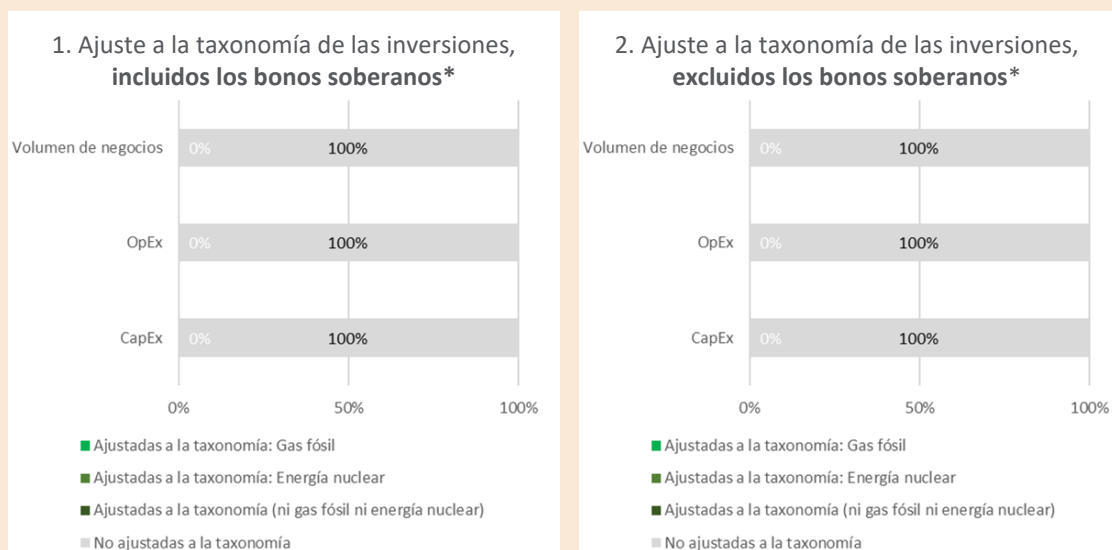
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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


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

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



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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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



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

El Subfondo tenía una proporción del 49,33 % 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 22,51 %.



## ¿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 3,76 % 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 99,85 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 98% de sus inversiones eran inversiones sostenibles**

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

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

con un objetivo social

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



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

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

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

- evitando la exposición a países que se consideran regímenes muy opresivos;
- 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
Environmental Performance Index - Country - Higher than absolute threshold (currently 55)	56.40	

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

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

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

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

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

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

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

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

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 emisores corporativos, 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 específica o la materialidad probable de cada indicador para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de un 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:***

El Subfondo no pretende invertir en emisores privados ni en valores emitidos por empresas.

*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/>):

- 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 periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del producto.

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%
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
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.29%	DE
USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.41%	US
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.91%	DE
US TREASURY N/B 3.1250 22-29 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	US
US TREASURY N/B 1.8750 22-29 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.74%	US
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.73%	US
UNITED STATES 0.25 20-25 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.70%	US
UNITED STATES 2.25 17-24 31/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.63%	US
US T NOTES 2.625 19-26 31/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.63%	US
UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.62%	US
JAPAN 0.10 20-30 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.61%	JP
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.60%	US
UNITED STATES -30 15/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.60%	US
UNITED STATES TREASURY 2.5 22-24 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.47%	US
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	US

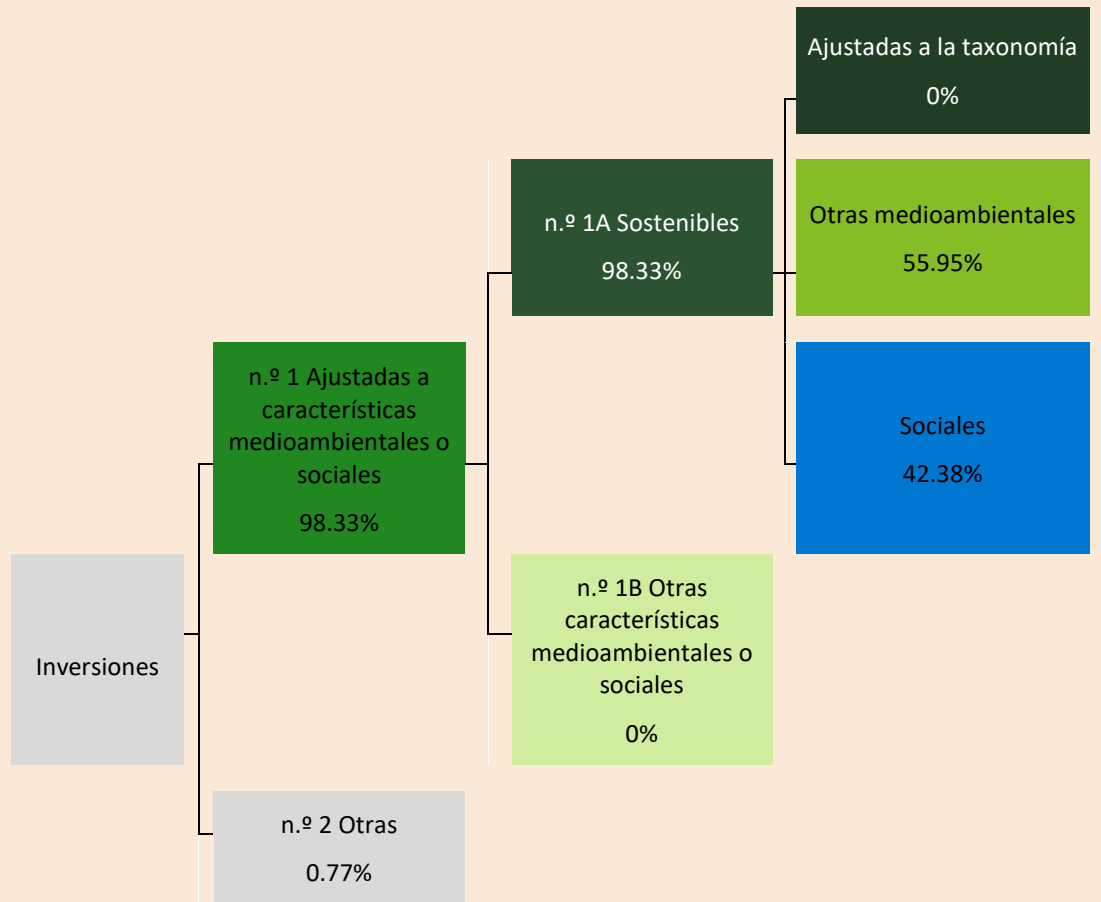
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿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
Bonds of States. Provinces and municipalities	95.90%
Supranational Organisations	0.82%
Non Classifiable Institutions	0.69%
Banks and other financial institutions	0.47%

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





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

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

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

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

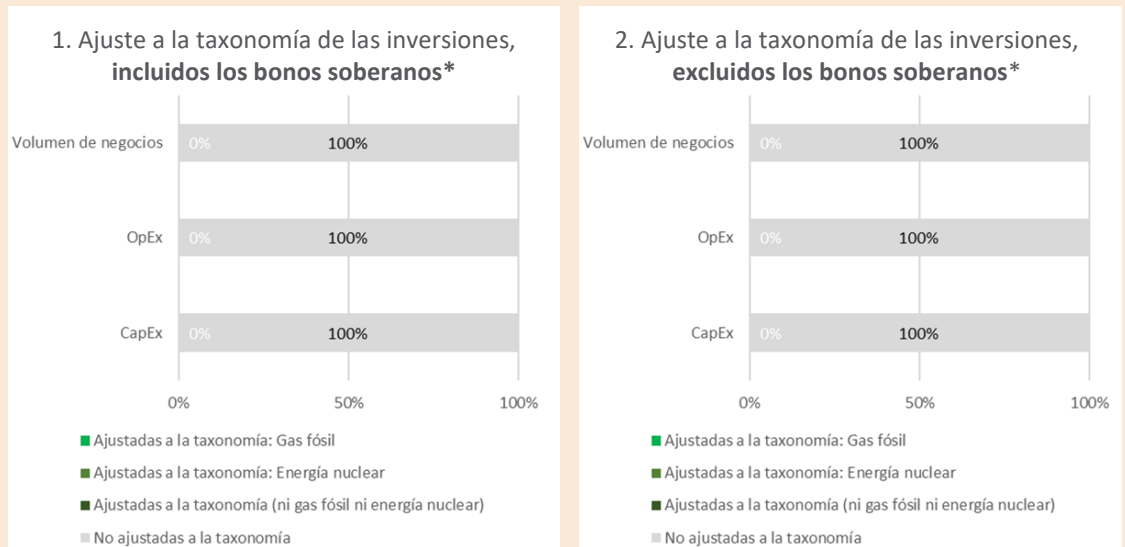
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?


No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 55,95 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 42,38 %.



## ¿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 0,77 % 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. Así, el Subfondo compró las siguientes inversiones cuyos emisores tenían un perfil ASG excelente: Nueva Zelanda, a través de una emisión de bonos verdes en favor del desarrollo sostenible. El objetivo del Subfondo es alcanzar una puntuación de país del Índice Environmental Performance superior al umbral absoluto, actualmente 55. A 30/12/2022, la puntuación de país del Subfondo en el Índice de Environmental Performance era de 56,4.



## ¿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 51% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido);
- alcanzando una huella de carbono inferior a la del índice de referencia;
- integrando la metodología de análisis ASG de Candriam en el proceso de inversión e invirtiendo una proporción de sus activos en Inversiones sostenibles.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de

Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

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 10 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	90.45	223.95

### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante exclusiones y el uso de indicadores climáticos en el análisis de las empresas, y para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 10 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación 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 exclusivas, la metodología ASG de Candriam establece criterios y umbrales mínimos para identificar a aquellos emisores que reúnen las condiciones de "inversión sostenible" y, en particular, que no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles del Subfondo han cumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Se someten a un análisis de controversias basado en normas que tiene en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

*El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.*

*Cualquier inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación: 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:

<b>Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)</b>	<b>Valor</b>
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	Investments funds	9.19%	FR
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	1.73%	LU
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.875 19-31 15/09S	Petroleum	1.68%	US
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	Banks and other financial institutions	1.66%	NL
SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	Communication	1.65%	US
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	Banks and other financial institutions	1.61%	US
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	Miscellaneous services	1.48%	GB
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	Banks and other financial institutions	1.37%	US
CCO HOLDLLCCCO HOLD C 6.375 22-29 01/09S	Communication	1.33%	US
SIRIUS XM RADIO 5.50 19-29 01/07S	Communication	1.33%	US
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	Banks and other financial institutions	1.27%	NL
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	1.26%	GB
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	Banks and other financial institutions	1.25%	US
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	Communication	1.23%	US
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	Communication	1.22%	GB

Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.

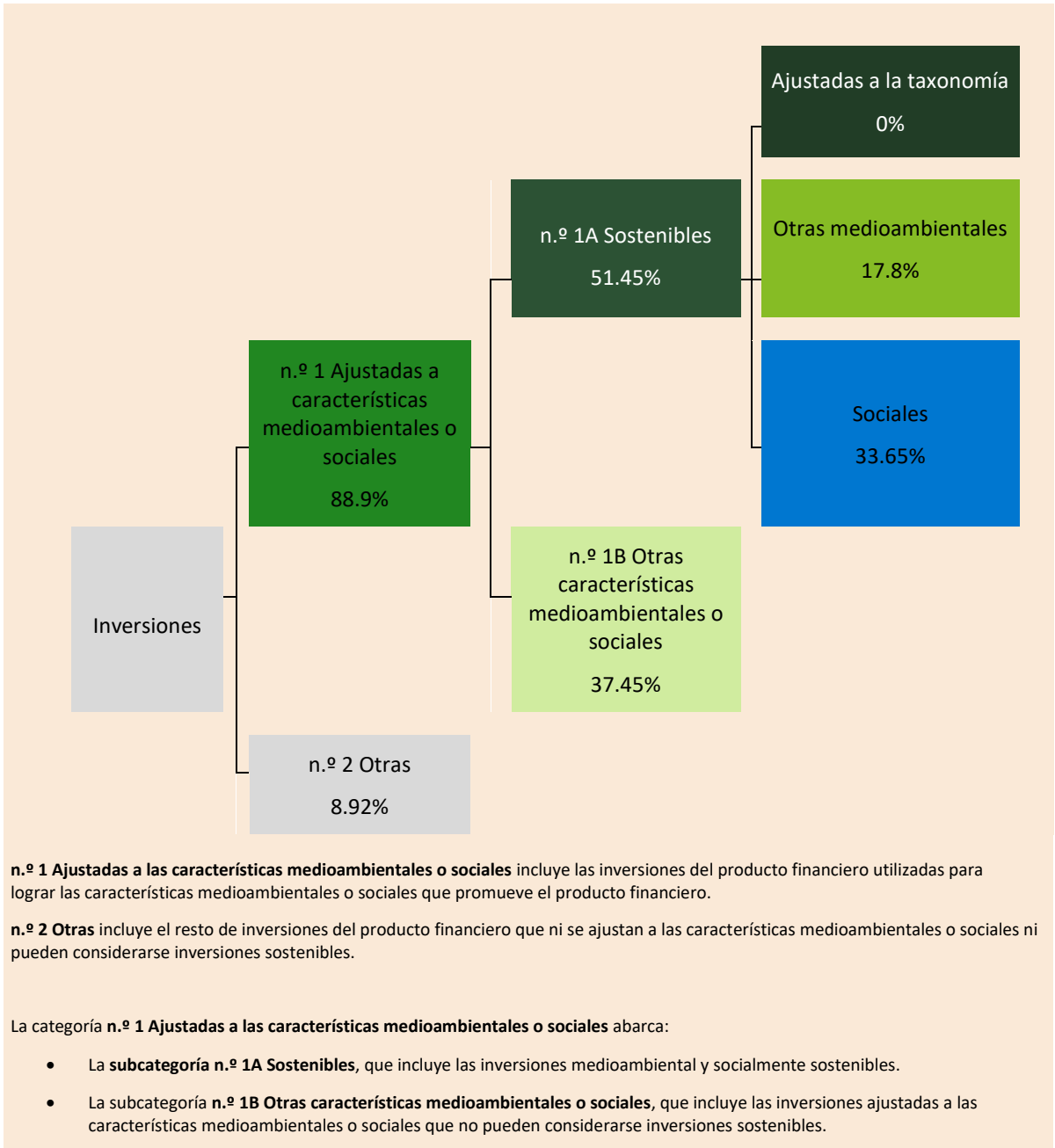




## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	28.85%
Communication	17.57%
Investments funds	9.19%
Petroleum	6.05%
Hotels and restaurants	3.48%
Miscellaneous services	3.41%
Pharmaceuticals	2.69%
Retail trade and department stores	2.59%
Foods and non alcoholic drinks	2.56%
Internet and internet services	2.51%
Transportation	2.15%
Miscellaneous consumer goods	2.10%
Machine and apparatus construction	2.05%
Healthcare	1.71%
Textiles and garments	1.61%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

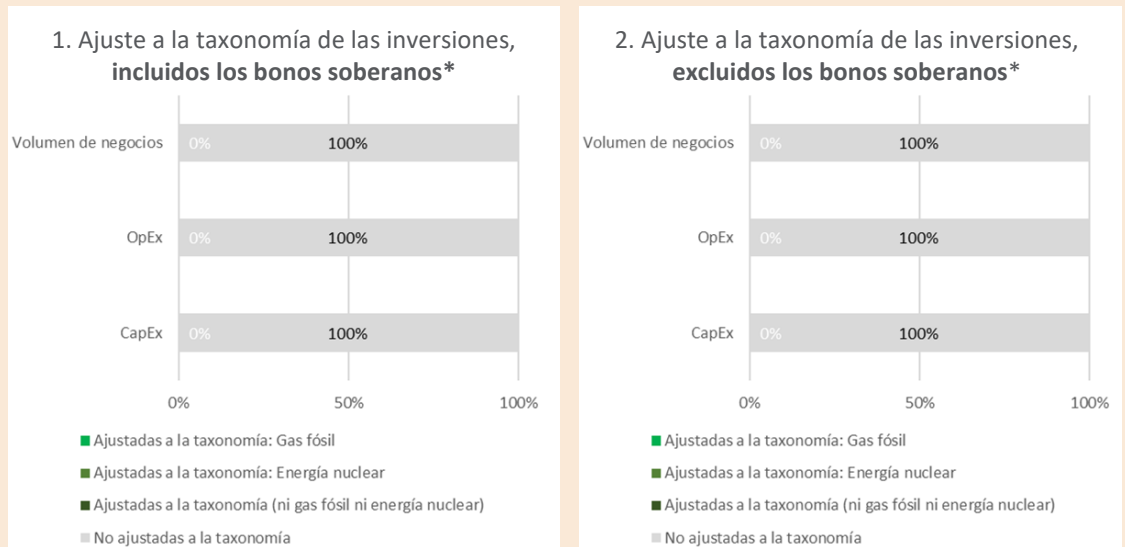
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?


No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 17,8 % 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 33,65 %.



### ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 8,92 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: ENN Natural Gas CO LTD. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en la industria del carbón térmico, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 90,45, frente al 223,95 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 96% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a países que se consideran regímenes muy opresivos;
- 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
Environmental Performance Index - Country - Higher than 50	55.97	

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos 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".

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 emisores corporativos, 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 específica o la materialidad probable de cada indicador para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de un 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:***

El Subfondo no pretende invertir en emisores privados ni en valores emitidos por empresas.

*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/>):

- 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 periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del producto.

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
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	6.20%	US
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.43%	US
USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.23%	US
UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.16%	US
UNITED STATES INDEX 0.125 21-26 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.72%	US
UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.59%	GB
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.48%	US
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.43%	US
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.01%	US
UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.90%	US
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.71%	US
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.45%	US
UNITED STATES 0.125 19-24 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.15%	US
RESEAU FERRE INDEXEE 2.45 03-23 28/02A	Other	3.13%	FR
US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.91%	US

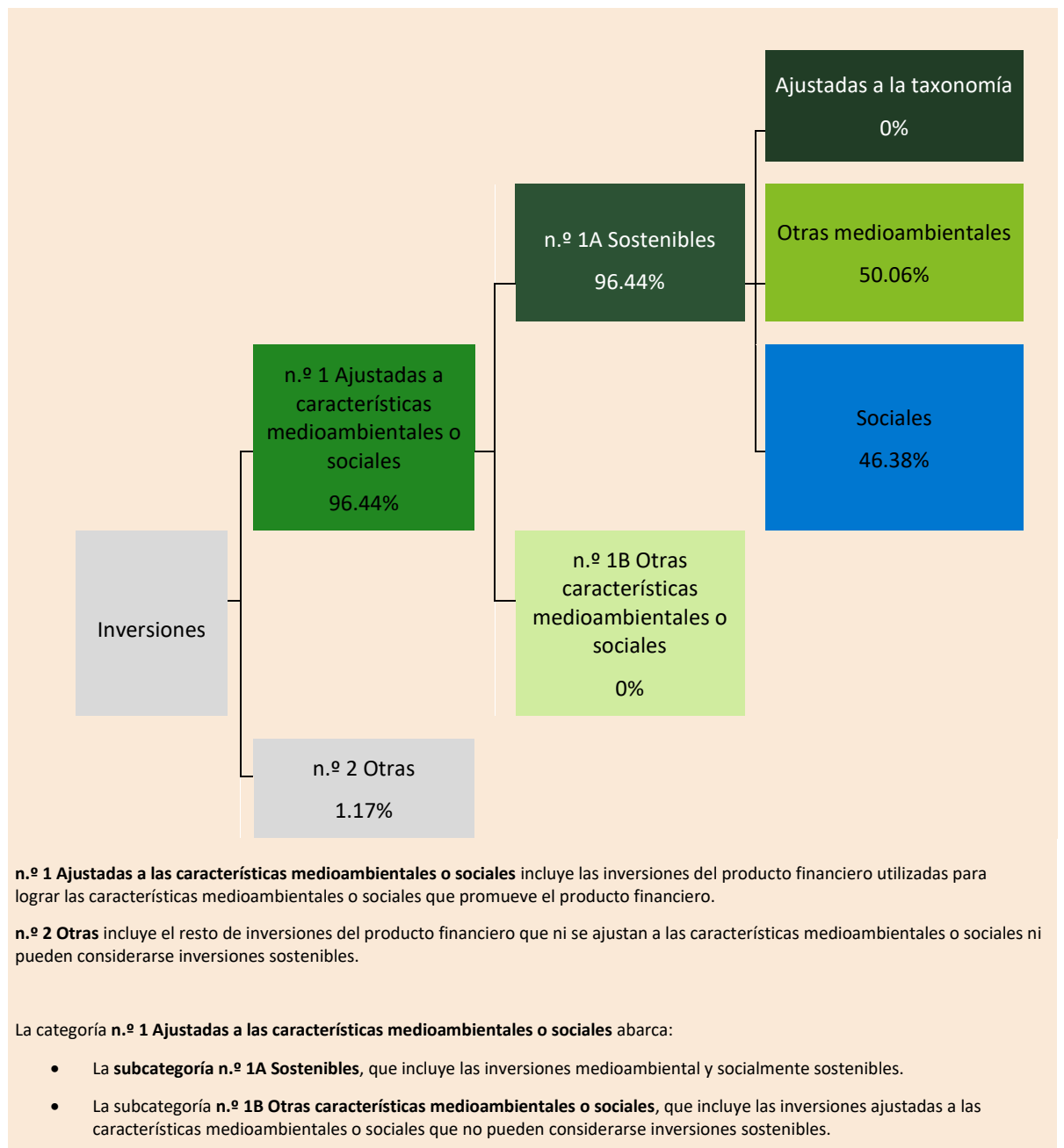
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Bonds of States, Provinces and municipalities	92.53%
Other	3.13%
Utilities	0.48%
Investments funds	8.89%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

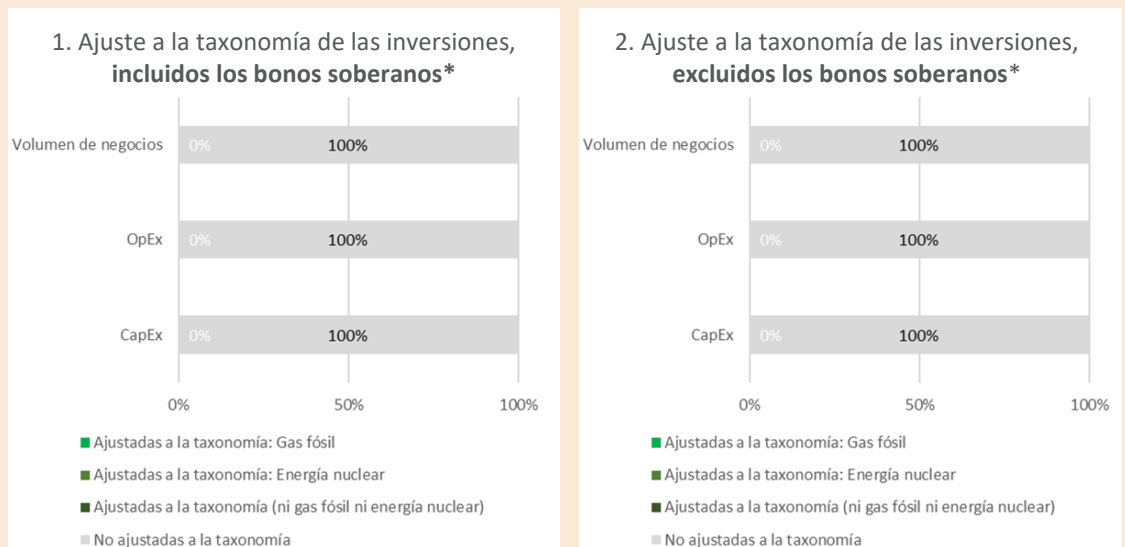
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?


No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 50,06 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 46,38 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «Otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en "Otras" están presentes en el Subfondo en un 1,17 % 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. El objetivo del Subfondo es alcanzar una puntuación de país del Índice Environmental Performance superior a 50. A 30/12/2022, la puntuación de país del Subfondo en el Índice de Environmental Performance era de 55,97.



## ¿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 80% 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 bench	21.23	122.98

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Las inversiones sostenibles que el Subfondo pretendía realizar para una parte de la cartera eran para tener un impacto positivo en los ámbitos medioambiental y social a largo plazo.

La proporción de inversiones sostenibles fue superior al mínimo definido en el folleto (mínimo 20 %). Ha permitido al Subfondo superar los objetivos fijados inicialmente.

Sin embargo, el Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la taxonomía, debido al pequeño número de empresas a nivel mundial que proporcionan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación la Taxonomía.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Candriam se ha asegurado que esas inversiones no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental y/o social mediante su investigación y análisis ASG de los emisores corporativos 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 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
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
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	Investments funds	4.73%	IE
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.76%	US
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.75%	DE
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.57%	JP
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.49%	DE
JAPAN 0.10 16-26 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.47%	JP
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	Office supplies and computing	1.25%	US
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	JP
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.19%	NZ
UNITED STATES 2.125 11-21 15/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.13%	US
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	Foods and non alcoholic drinks	1.11%	US
BUNDESSCHATZANW 0.00 21-23 15/12U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.06%	DE
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.02%	AT
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.01%	AU
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	Pharmaceuticals	0.96%	US

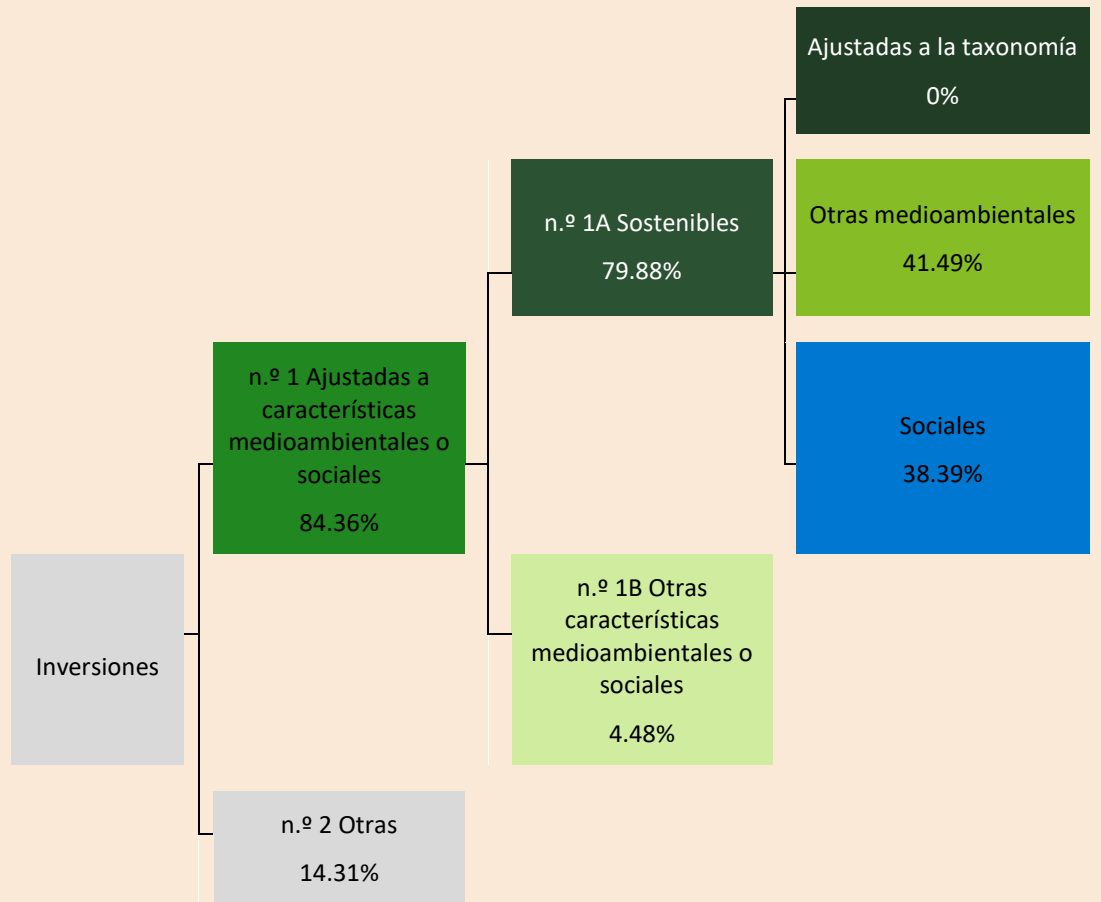
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿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
Bonds of States. Provinces and municipalities	40.70%
Banks and other financial institutions	15.82%
Investments funds	5.65%
Communication	3.82%
Supranational Organisations	2.65%
Foods and non alcoholic drinks	2.38%
Pharmaceuticals	2.26%
Non Classifiable Institutions	1.78%
Real estate	1.35%
Office supplies and computing	1.25%
Electronics and semiconductors	1.16%
Electrical engineering	1.04%
Miscellaneous services	1.04%
Other	1.00%
Transportation	0.98%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

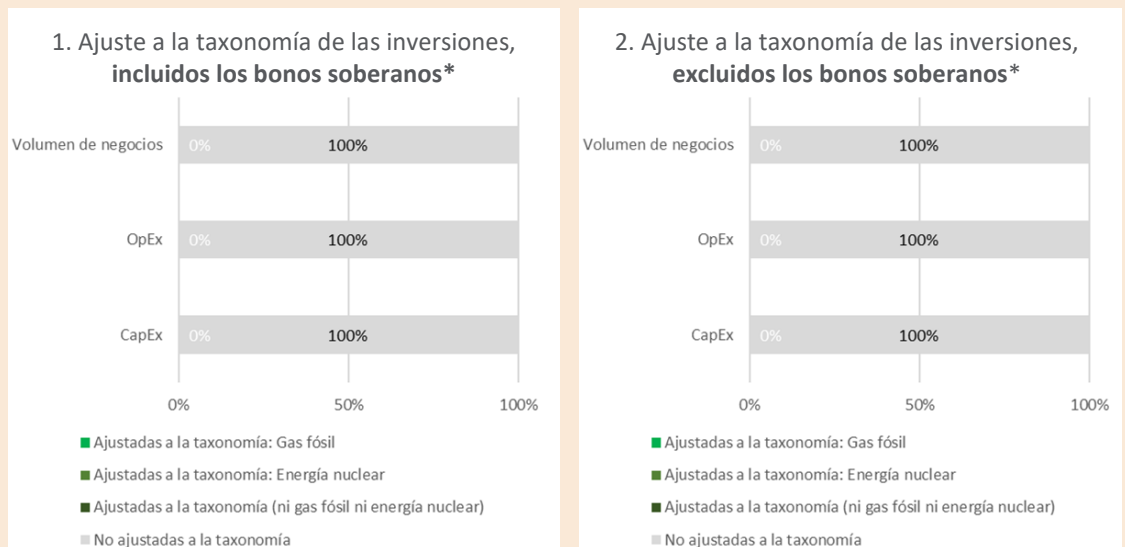
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?


No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 41,49 % 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 38,39 %.



## ¿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 14,31 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 21,23, frente al 122,98 de su índice de referencia. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado un índice de referencia para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **índices referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Características medioambientales y/o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: \_\_\_%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_%**



**NO**

Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 73% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, **pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Subfondo se han alcanzado:

- evitando la exposición a empresas que presentan riesgos estructurales, tanto importantes como graves, y que vulneran gravemente los principios normativos teniendo en cuenta sus prácticas en los ámbitos medioambiental y social y normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE;
- evitando la exposición a empresas muy expuestas a actividades controvertidas como la extracción, el transporte o la distribución de carbón térmico, la fabricación o la venta minorista de tabaco y la producción o la venta de armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo y armas químicas, biológicas, de fósforo blanco y de uranio empobrecido).
- 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 200)	46.67	

### ¿... 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
FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.21%	FR
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.14%	ES
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	4.42%	AT
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	3.01%	LU
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.78%	DE
NEW ZEALAND 2.00 21-32 15/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	NZ
FRANCE 0.10 16-47 25/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	FR
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	Supranational Organisations	1.21%	LU
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.03%	FR
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	Investments funds	0.79%	LU
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	Investments funds	0.75%	LU
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.69%	CZ
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	Banks and other financial institutions	0.68%	NL
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	Road vehicles	0.64%	DE
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	Banks and other financial institutions	0.61%	LU

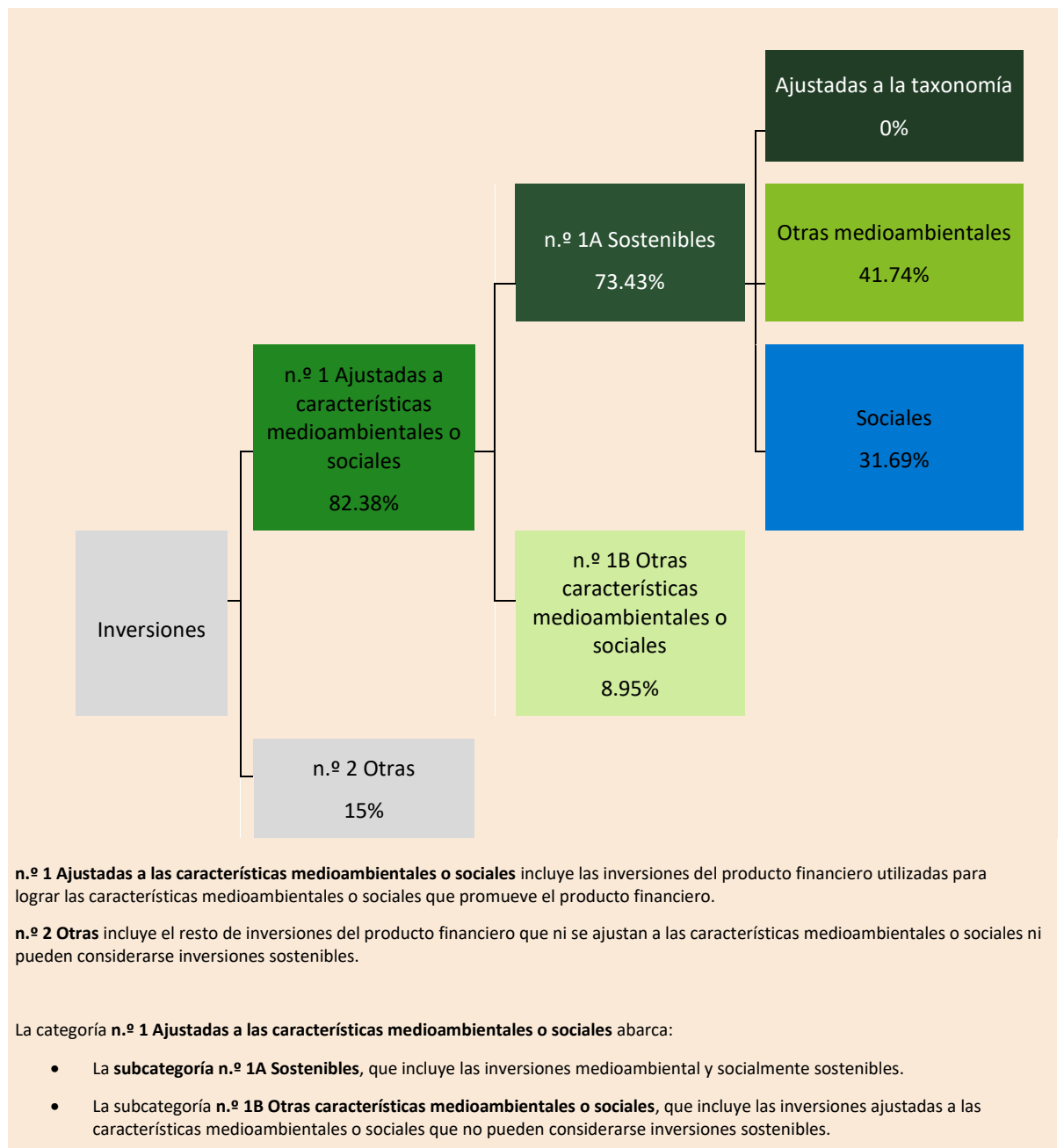
Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	25.45%
Bonds of States, Provinces and municipalities	22.34%
Non Classifiable Institutions	5.28%
Communication	4.56%
Investments funds	4.55%
Insurance	2.64%
Internet and internet services	2.14%
Real estate	1.71%
Pharmaceuticals	1.60%
Supranational Organisations	1.21%
Electronics and semiconductors	1.12%
Building materials	1.08%
Healthcare	0.96%
Hotels and restaurants	0.95%
Utilities	0.75%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

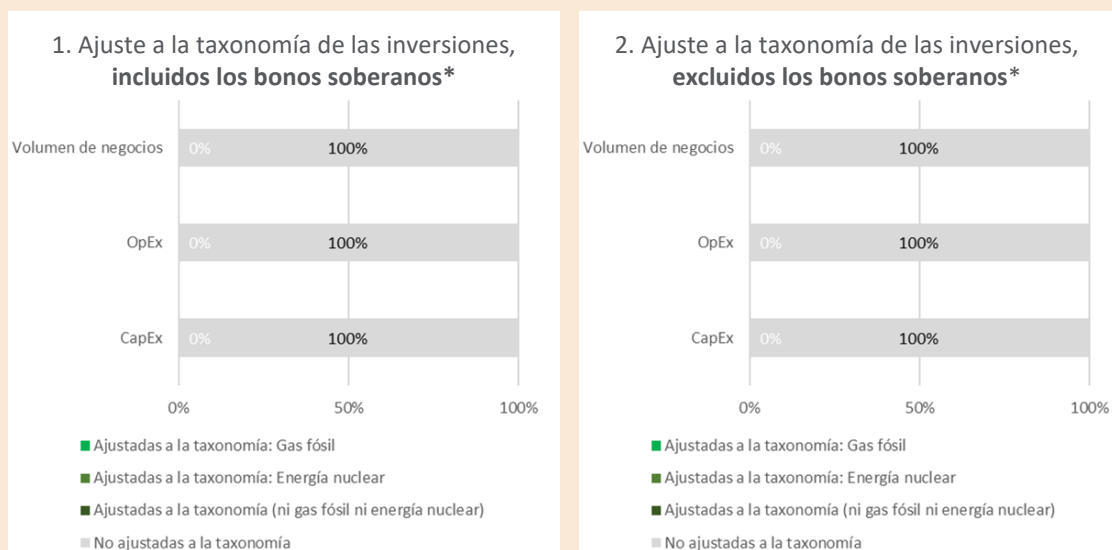
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.


### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Subfondo tenía una proporción del 41,74 % 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 31,69 %.



## ¿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 15 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo;
- Inversiones con emisores que presentan características medioambientales/sociales en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión medioambientales/sociales de Candriam. Está previsto vender esas inversiones;
- Otras inversiones (incluidos productos derivados relacionados con un único emisor, o «single name») compradas con fines de diversificación y que podrían no someterse a un filtrado ASG o para las cuales no hay disponibles datos ASG;
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos de nuestro universo de inversión las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales: Berkshire Hathaway Inc. Excluida de nuestro universo ASG por su participación directa en el desarrollo, producción, pruebas, mantenimiento y venta de armas controvertidas, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El objetivo del Subfondo es lograr una huella de carbono inferior al umbral absoluto, actualmente 200. A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era del 46,67, inferior al umbral absoluto. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.



## ¿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.