



Informe semestral auditado  
**Candriam Sustainable**

31 de diciembre de 2022

*01/01/2022 – 31/12/2022  
SICAV de derecho luxemburgués  
Registro Mercantil de Luxemburgo B-202950*



# Candriam Sustainable

SICAV de derecho luxemburgués

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

# Candriam Sustainable

---

## Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	20
Estado del activo neto a 31 de diciembre de 2022	23
Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022	31
Estadísticas	39
Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022	46
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	46
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	48
Candriam Sustainable Bond Euro	54
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	65
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	72
Candriam Sustainable Bond Global	80
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	89
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	92
Candriam Sustainable Bond Impact	96
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	100
Candriam Sustainable Equity Children	103
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	106
Candriam Sustainable Equity Climate Action	109
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	112
Candriam Sustainable Equity EMU	116
Candriam Sustainable Equity Europe	119
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	122
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	125
Candriam Sustainable Equity Japan	128
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	131
Candriam Sustainable Equity US	136
Candriam Sustainable Equity World	140
Candriam Sustainable Money Market Euro	145
Notas a los Estados financieros - Inventario de instrumentos derivados	149
Otras notas a los estados financieros	157
Información adicional sin auditar	174
Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	177

# Candriam Sustainable

---

## Administración de la SICAV

### Consejo de Administración

#### Presidenta

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

#### Consejeros

Annemarie ARENS  
Independent Director

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

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

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

Nadège DUFOSSE  
Head of Asset Allocation  
Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg)

Renato GUERRIERO  
Global Head of European Client Relations y Member of the Group  
Strategic Committee  
Candriam (anteriormente Candriam Luxembourg)

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

### Réviseur d'entreprises agréé

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

# Candriam Sustainable

---

## Detalles de la SICAV

Candriam Sustainable (en adelante la «SICAV») es una sociedad de inversión abierta de derecho luxemburgués. Se constituyó en Luxemburgo el 30 de junio de 2015 por una duración indefinida, de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. La SICAV está sujeta a las disposiciones de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, en su versión modificada (en adelante, la «Ley de 10 de agosto de 1915»), siempre y cuando dicha ley no las exima de ellas. Su capital mínimo es de 1.250.000 euros.

La SICAV está inscrita en la lista oficial de organismos de inversión colectiva (en adelante, «OIC») de conformidad con la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, y sus disposiciones de desarrollo (en adelante, la «Ley»). La SICAV cumple las condiciones previstas en la parte I de la Ley y la Directiva europea 2009/65/CE.

La SICAV publica un informe anual detallado sobre sus actividades y los activos gestionados. El informe incluye un estado consolidado del patrimonio neto y un estado consolidado de cambios en el patrimonio neto expresados en euros, la cartera de inversiones de cada subfondo y el informe de auditoría. Dicho informe está disponible en el domicilio social de la SICAV y en el domicilio social de los bancos designados para prestar servicios financieros en los países en los que se comercializa la SICAV.

Además, tras el cierre de cada semestre, publica un informe que incluye, en particular, el estado del activo neto, el estado de cambios en el activo neto del periodo, la evolución del número de acciones en circulación del periodo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el valor liquidativo por acción.

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 indique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo máximo de seis meses desde la fecha de cierre del ejercicio social.

Se envían notificaciones de todas las Juntas Generales de accionistas a todos los accionistas registrados, a la dirección que conste en el registro de accionistas, por lo menos ocho días antes de la asamblea general. En dichas notificaciones se indican la hora y el lugar de la junta general de accionistas y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos estipulados por la ley de Luxemburgo en lo que respecta al quórum y mayoría necesarios.

Si la legislación local lo requiere, las notificaciones también se publican en Luxemburgo y en los países donde esté autorizada la comercialización pública de las acciones de la SICAV, en cualquier diario que elija el Consejo de Administración.

El ejercicio fiscal de la SICAV se inicia a 1 de enero y se cierra a 31 de diciembre de cada año.

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

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

El folleto, 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

### Bonos de Candriam Sustainable

#### 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 trata de una subida sin precedentes en términos absolutos, la intensidad de estas subidas es excepcional y demuestra el compromiso de la Reserva Federal 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 contundente 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 han mostrado más resistentes 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.

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.

## Informe del Consejo de Administración

### Bonos de Candriam Sustainable (continuación)

#### Bonos ligados a la inflación (continuación)

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. presenta 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 crediticios 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 extremadamente 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*.

#### 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 mixtos, 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.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Bond (continuación)

#### Deuda corporativa *high yield* (continuación)

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 sólo 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 lastraron 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 (sólo 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.

#### 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.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Bond (continuación)

#### Mercados emergentes (continuación)

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.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation - Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

#### Introducción

Mientras que los inversores pensaban a finales de 2021 que la conmoción de la pandemia de covid-19 podía quedar atrás, pocos esperaban el estallido de la guerra en Europa apenas unas semanas después. Además del elevado coste en vidas humanas, el impacto inmediato de esa dura realidad fue la evaporación de la seguridad energética en Europa y una fuerte subida de los precios de la energía. Desde el comienzo de esta década, la pandemia de la covid-19 ha sido un trastorno y la guerra un acelerador para los participantes en los mercados financieros y para los banqueros centrales. Sabíamos desde el principio que el comienzo del ciclo de endurecimiento de los bancos centrales sería un momento delicado para navegar por los mercados. Pero la reacción de los bancos centrales condujo finalmente a un adelanto del endurecimiento monetario nunca visto por la actual generación de inversores.

Más allá del retorno de la inflación y de la elevada volatilidad continua asociada a la incertidumbre, fue la fortísima subida de los tipos de interés a ambos lados del Atlántico lo que marcó la pauta para las principales clases de activos. En los últimos 50 años, sólo se registró un descenso simultáneo de los precios de la renta fija y de la renta variable en 1994, un año marcado de nuevo por el pronunciado endurecimiento monetario de la Reserva Federal.

Como consecuencia, los activos más sensibles a los tipos fueron los que más perdieron. Los mercados financieros cayeron bruscamente, tanto por el lado de la renta fija (subida acelerada de los tipos) como por el de la renta variable (fuerte caída de la valoración, sobre todo entre los valores de crecimiento, más sensibles a estos tipos más altos por el descuento de los flujos de caja futuros). Por el lado de la renta fija, los bonos del Estado sufrieron las mayores pérdidas: hasta un -20% en el caso de los bonos soberanos alemanes. En cuanto a la renta variable, las regiones más afectadas fueron Estados Unidos y los países emergentes. Desde una perspectiva sectorial, los valores del sector tecnológico fueron los que más cayeron, arrastrando a la bolsa estadounidense. La caída de la renta variable emergente se explica por la continuación de la estrategia «cero covid» en China y los estrictos confinamientos, que frenan la actividad económica. Solo los precios de las materias primas energéticas (petróleo y gas), debido a la guerra de Ucrania, subieron en 2022.

#### Aspectos destacados y estrategia de la cartera

El posicionamiento de la cartera a principios de año era una sobreponderación de la renta variable a través de la zona euro y los mercados emergentes, combinada con una infraponderación de la duración. El argumento para una asignación neutral a la renta variable estadounidense se derivaba del incipiente endurecimiento monetario por parte del banco de la Reserva Federal de EE. UU. En cuanto a la renta fija, la cartera se diversificó entre la deuda emergente y, en menor medida, el *high yield*.

En cuanto a la estrategia, la exposición a activos de riesgo se redujo hacia una postura neutral a principios de año tras la rápida subida de los tipos de interés y la rotación de la renta variable. Los responsables políticos se enfrentaron al reto de encontrar un equilibrio a la hora de eliminar la acomodación sin perturbar los mercados y desencadenar un aterrizaje brusco de sus respectivas economías. Por tanto, previmos una fase de digestión en los mercados.

Cuando estalló la guerra en Ucrania, la sobreponderación de la renta variable ya se había reducido a «neutral». La cartera estaba bien diversificada mediante fondos temáticos a largo plazo e infraponderada en duración. Además, blindamos la estrategia procurando una exposición equilibrada a la renta variable europea frente a la estadounidense y coberturas de refugio seguro para generar alfa. Además de la asignación regional, la renta variable de los mercados emergentes siguió siendo el centro de atención. Se esperaba que las autoridades chinas suavizaran la política de «cero covid», que finalmente pospusieron hasta después del final del periodo. La asignación sectorial se orientó hacia los sectores más defensivos, como el sanitario, que también se mostraron resistentes. En cuanto a la renta fija, la visión sobre la duración había sido negativa, es decir, infraponderada o de corta duración, durante bastante tiempo, anticipando una subida de los tipos de interés. La posición infraponderada ayudó a proteger la estrategia contra la rápida subida de los tipos. Con el endurecimiento monetario acelerado, los rendimientos se recuperaron durante el año. Como resultado, los rendimientos esperados de los bonos volvieron a ser positivos, en marcado contraste con los años anteriores. En primavera, tras los primeros movimientos de la Reserva Federal de EE. UU., empezamos a reajustar las posiciones de la cartera hacia una posición neutral. En consecuencia, fuimos alargando paulatinamente la duración de las carteras hasta un nivel neutral o próximo al neutral. Dados los diferentes escenarios económicos que esbozamos en nuestros análisis, nos centramos en emisores de calidad con duraciones relativamente neutras (4 a 5 años).

A principios del último trimestre, nuestro análisis del sentimiento de los inversores, de la psicología del mercado y del cuadro técnico indicaba un pesimismo generalizado y excesivo. Esta configuración extrema y las medidas deprimidas representaron una señal de compra y justificaron un rebote del mercado. En este contexto, decidimos añadir riesgo a la cartera a través de la renta variable (EE. UU. y Europa) y los bonos *high yield*. Al final del periodo, preparando la cartera para la siguiente etapa, recogimos beneficios parciales en algunas acciones. También ampliamos la diversificación de la asignación de renta fija a bonos investment grade.

La estrategia se comportó de forma similar a su índice de referencia. El efecto de asignación al mercado fue un fuerte impulsor de la rentabilidad. Sin embargo, el efecto de selección fue perjudicial. Dentro de la renta variable, la asignación regional tuvo escaso impacto. Fue el efecto de selección en la renta variable emergente y europea el que más pesó y a partes iguales entre las regiones. En cuanto a la renta fija, la diversificación a través del crédito y el *high yield* contribuyó positivamente. Atenuó el efecto de selección en la deuda soberana. Por último, los instrumentos del mercado monetario tuvieron un efecto positivo.

#### Perspectivas

En 2023, la incertidumbre geopolítica, el endurecimiento de las condiciones financieras y un poder adquisitivo mermado deberían seguir pesando sobre el crecimiento, pero es probable que se haya alcanzado el punto álgido de la inflación. Para los mercados financieros, la buena noticia es que muchas de las malas noticias parecen estar ya descontadas.

Además de la incertidumbre geopolítica, el endurecimiento de las condiciones financieras y una inflación aún elevada seguirán frenando el crecimiento mundial en 2023. Los bancos centrales de las principales economías seguirán centrados en la inflación. A medida que las economías empiecen a ralentizarse y surjan vulnerabilidades financieras, los llamamientos a favor de un giro hacia unas condiciones monetarias más laxas se harán inevitablemente más fuertes. En este contexto, la actividad en las economías avanzadas seguirá siendo baja en 2023. En EE. UU., aunque el riesgo de desajuste de la política monetaria sigue siendo importante, la Fed debería lograr un aterrizaje «suave». En Europa, las perspectivas de crecimiento siguen siendo difíciles: aunque las temperaturas inusualmente cálidas han hecho bajar recientemente los precios del gas natural, la reanudación de las tensiones podría empujar fácilmente a la zona euro a una recesión. En China, a pesar de la flexibilización gradual de la estrategia de «cero covid» y de algunas ayudas fiscales, el estallido de la burbuja inmobiliaria está lejos de haber terminado.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Equity

**Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility**

#### Global

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

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

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

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

#### Europa

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

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

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

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

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Equity (continuación)

#### EE. UU.

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

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

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

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

#### Mercados emergentes

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

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

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

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

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

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

#### Candriam Sustainable Equity Japan

El primer trimestre del año fue difícil para los inversores y abril no fue diferente. La guerra de Ucrania, los cierres patronales en China y la perspectiva de un endurecimiento sustancial de la política monetaria estadounidense lastraron el ánimo de los inversores. Los mercados bursátiles sufrieron nuevas presiones, y el índice MSCI China se anotó un -4,1% en abril. La fortaleza del dólar fue especialmente con respecto al yen japonés. El Banco de Japón estaba recibiendo cada vez más presiones para que se alejase de sus actuales objetivos de control de la curva de rendimientos, y el yen había perdido un -11,1% frente al dólar en lo que va de año. En la reunión de abril del Banco de Japón no se adoptaron cambios, pero era importante seguir de cerca sus actuaciones en los próximos meses, dado el posible impacto en los rendimientos de los bonos mundiales si los rendimientos japoneses suben.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Equity (continuación)

#### Candriam Sustainable Equity Japan (continuación)

El mes de mayo fue otra montaña rusa para los mercados mundiales. Las tres primeras semanas del mes se caracterizaron por una fuerte volatilidad diaria e intradiaria, que llevó al S&P500 a entrar técnicamente en un mercado bajista, con una caída del 20% desde los máximos alcanzados a principios de enero, debido a los continuos temores a un endurecimiento de la política monetaria de la Fed, al empeoramiento de la situación de la covid-19 en China y a los sonados resultados negativos de las empresas estadounidenses de consumo y tecnología. Las acciones japonesas siguieron de cerca la suerte de Wall Street, ya que la renta variable estadounidense se vio sacudida por la preocupación acerca de la inflación al rojo vivo y de si los esfuerzos de la Reserva Federal por enfriarla podrían también sofocar el crecimiento económico. Junio fue otro mes brutal para los mercados mundiales, ya que la inflación, la recesión y los temores a un endurecimiento de los bancos centrales en los mercados nacionales pesaron una vez más sobre el sentimiento de riesgo. La renta variable mundial terminó el mes con un -9,4%, encabezado por el S&P500, que cayó casi un 9% en el mes, ya que la Fed llevó a cabo la mayor subida de tipos desde 1994, de 75 pb.

En el tercer trimestre, otro lugar donde era poco probable que los tipos de interés subieran pronto era Japón. El primer ministro, Yoshihide Suga, que había perdido popularidad, anunció que no lideraría el Partido Liberal Democrático (PLD) en las elecciones generales de noviembre. La renta variable japonesa avanzó gracias a la esperanza de nuevos estímulos y a la reapertura económica a medida que se reducían los casos de covid-19. El partido del nuevo primer ministro, Fumio Kishida, conservó su mayoría en la cámara baja del Parlamento, que había respaldado medidas adicionales de estímulo fiscal.

Los temas clave del último trimestre fueron: 1) los beneficios sólidos, reforzados por la demanda exterior; 2) un IPC subyacente nacional (sin energía ni alimentos) que superó el 2% en octubre y siguió subiendo un 0,3% intermensual en noviembre; y 3) el cambio de política monetaria del Banco de Japón, de 25 a 50 pb, que también llevó al USD/JPY hasta 129 yenes, además de presionar a la baja a la renta variable japonesa. A principios del trimestre vimos cómo el USD/JPY alcanzaba la marca de los 150 yenes, lo que dio lugar a un impulso de los beneficios empresariales y de las cotizaciones bursátiles debido al aumento de los ratios de producción en el extranjero y a los nombres exportadores favorables a la sensibilidad al yen.

En 2022, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia del -2,67% (bruta de comisiones).

Esta rentabilidad inferior puede explicarse por varias grandes empresas japonesas que obtuvieron mejores resultados que el mercado en 2022, pero que obtuvieron una puntuación negativa según nuestros criterios ASG y que, por consiguiente, no se incluyeron en la cartera. Algunos ejemplos son Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group y Tokio Marine en el sector financiero, Mitsubishi Heavy Industries y Marubeni Corporation en el sector industrial, Nippon Steel y Japan Tobacco.

#### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Durante el primer trimestre, la Comisión Europea anunció ambiciosos planes para reducir en dos tercios las importaciones de gas procedente de Rusia antes de fin de año mediante una mayor diversificación, eficiencia energética y acelerando las inversiones en centrales eólicas y solares. A pesar de esta ambición, la cumbre de la UE celebrada en Versalles en marzo puso de relieve que existen pocas alternativas a corto plazo al gas ruso y que la reducción de la dependencia europea del gas ruso requiere una estrategia a largo plazo.

En marzo, los índices de directores de compras (PMI) mostraron una fuerte resistencia económica, y el índice compuesto de la zona euro se mantuvo cómodamente en territorio positivo, en 54,5 puntos. La producción industrial se mantuvo estable en muchos países europeos, con la excepción de Italia, que registró una caída del 3,4% en enero, lo que podría reflejar cómo la escasez de componentes y la crisis energética están empezando a afectar a la actividad industrial. El mes de abril concluyó sin signos de resolución de la guerra en Ucrania, ya que se intensificaron los combates en el este y el sur del país. El impacto en los mercados energéticos sigue siendo especialmente notable, dadas las dificultades a las que se enfrenta Europa para reducir su dependencia energética de Rusia. Los precios europeos del gas se enfriaron un poco en el mes, pero siguen siendo un 42% más altos en lo que iba de año. La reciente subida de los precios del petróleo se detuvo debido tanto a la liberación de reservas estratégicas de petróleo como a las expectativas de una menor demanda por parte de China.

Durante el tercer trimestre, la crisis energética siguió dominando los titulares, ya que Rusia interrumpió por completo los flujos de gas a través del importante gasoducto Nord Stream 1 a principios de septiembre. Sin embargo, lo que se había considerado el peor escenario posible para Europa no provocó nuevos máximos en los precios del gas, que tras haber alcanzado más de 300 euros por megavatio/hora en agosto volvieron a caer a unos 200 euros a finales del trimestre. En el frente económico, la situación siguió deteriorándose durante el tercer trimestre, hasta el punto de que una recesión parecía entonces el escenario de referencia. La mayoría de los datos económicos publicados en el trimestre apuntaban a una ralentización, como la encuesta empresarial PMI compuesta de la zona euro, que se encuentra ahora en territorio de contracción. La producción industrial cayó bruscamente en julio y la confianza de los consumidores de la zona euro alcanzó un nuevo mínimo histórico en septiembre.

Aunque el crecimiento se estaba desacelerando en Europa, no ocurría lo mismo con la inflación, que había alcanzado el 9,1% interanual en agosto y podría superar el 10% en los próximos meses. En este contexto, el Banco Central Europeo endureció su postura, subiendo su tipo de interés oficial un 0,75% en septiembre, y se esperaba que aumentase los tipos otro 0,75% en octubre y un 0,5% en diciembre, para situarlos en el 2% a finales de año.

En el Reino Unido, el fallecimiento de la reina Isabel II, la monarca más longeva del país, acaparó buena parte de los titulares del trimestre. La inflación siguió siendo elevada en el Reino Unido el trimestre pasado y, aunque el IPC general disminuyó ligeramente en agosto, del 10,1% al 9,9% interanual, el IPC subyacente aumentó del 6,2% al 6,3% interanual. El Banco de Inglaterra anunció dos subidas de tipos del 0,5% a lo largo del trimestre, y se esperaba un nuevo aumento en octubre debido a la subida de las facturas energéticas.

De las empresas del Stoxx600 que habían presentado sus resultados del tercer trimestre, el 62% superaron las estimaciones de beneficios por acción. El crecimiento del BPA del tercer trimestre fue del 25% interanual, sorprendiendo positivamente en un 5%. Sin embargo, el crecimiento sin la energía es sumamente inferior, del 6% interanual. Además de los sectores de materias primas, los sectores industrial y sanitario también han registrado un sólido crecimiento de los beneficios, mientras que 5 de los sectores restantes son negativos.

En 2022, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia del -4,46% (bruta de comisiones).

# Candriam Sustainable

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Equity (continuación)

#### Candriam Sustainable Equity Quant Europe (continuación)

Esta rentabilidad inferior puede explicarse en parte por la infraponderación del sector energético en la cartera. Desde un punto de vista ASG, los principales valores energéticos mundiales obtienen resultados muy débiles en las medidas climáticas. Además, la mala selección de valores en el sector inmobiliario también restó rentabilidad con posiciones sobreponderadas en Segro y Vonovia. Segro explota propiedades industriales en el Reino Unido y Europa continental. Los constructores de viviendas del Reino Unido fueron de los que peores resultados obtuvieron en el mercado, ya que la libra esterlina se desplomó por el temor al aumento de la inflación y la deuda pública.

En cuanto a la contribución a la rentabilidad, cabe destacar nuestras posiciones sobreponderadas en Novo Nordisk y Bank of Ireland. Novo Nordisk es uno de los principales productores de terapias contra la diabetes, que se benefició de su perfil defensivo a finales de año, mientras que la mayoría de las empresas sanitarias se comportaron peor en 2022.

#### Candriam Sustainable Equity US

Durante el primer trimestre, la Fed subió el tipo de interés objetivo un 0,25%, como se esperaba, dejando claro que será conveniente seguir subiendo. La media de los miembros con derecho a voto esperaba entonces siete subidas este año y cuatro el próximo, lo que indicaba que los tipos podrían terminar este ciclo de subidas por encima del tipo neutral del 2,4% percibido por el Comité. El Comité planeaba reducir el tamaño de su balance, que ascendía a 9 billones de dólares, lo que podría anunciarse «en una próxima reunión». El Congreso aprobó una ley de gastos para financiar el gobierno federal hasta septiembre que, combinada con el aumento de 2,5 billones de dólares del techo de la deuda el pasado diciembre, elimina el riesgo inminente de una crisis fiscal.

Aunque la economía estadounidense había registrado ya dos trimestres consecutivos de crecimiento económico negativo en el año y la encuesta de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan había caído cerca de sus niveles más bajos en 50 años, la mayoría de los datos económicos publicados en el tercer trimestre siguieron poniendo de relieve la resistencia de la economía estadounidense.

En cuanto a la inflación, los precios al consumo se mantuvieron estables en julio y sólo subieron un 0,1% en agosto, con lo que la tasa de inflación interanual cayó al 8,2%. Sin embargo, los mercados reaccionaron mal al índice de precios al consumo (IPC) de agosto, ya que el modesto aumento del 0,1% del mes se debió casi por completo a un descenso del 10,5% de los precios de la gasolina, mientras que hubo muchos otros puntos conflictivos, como los costes de la vivienda, que subieron un 0,7%. En general, se sigue esperando que la inflación se moderase en los próximos meses, pero se prevé que la inflación subyacente se mantenga por encima del objetivo de la Fed.

En consecuencia, los datos de actividad inmobiliaria, como las ventas de viviendas existentes o la encuesta de constructores de viviendas de la NAHB (Asociación Nacional de Constructores de Viviendas), mantuvieron una tendencia a la baja. Esta debilidad suscitó algunos temores a que se repitiese la crisis financiera provocada por la vivienda de 2008. Sin embargo, los fundamentos del mercado inmobiliario eran ahora mucho más sólidos, ya que el 95% de las hipotecas tienen tipos fijos a largo plazo, mientras que el porcentaje de hipotecas de alto riesgo había caído del 14% en 2008 al 2,3% en la actualidad. Por lo tanto, aunque esperamos una desaceleración continuada de la actividad inmobiliaria y del crecimiento económico, no esperábamos una crisis financiera.

Contrariamente a las encuestas y a las expectativas del mercado, las elecciones de mitad de mandato celebradas en EE. UU. el 8 de noviembre se saldaron con una victoria absoluta de los republicanos: los demócratas mantuvieron una escasa mayoría en el Senado y los republicanos obtuvieron una escasa mayoría en la Cámara de Representantes. El impacto visceral del resultado de estas elecciones fue negativo para la renta variable estadounidense, pero resultó ser bastante efímero dada la continua atención prestada a las tendencias de la inflación, la política de la Fed y los riesgos de recesión. Uno de los motores más importantes del repunte de los mercados en noviembre fue el dato del IPC de octubre en EE. UU., inferior a lo esperado, que sorprendió a la baja en 30 pb, situándose en el 7,7%, frente al 8,2% del mes anterior. A pesar de la continua moderación de los datos de inflación hasta diciembre, la Fed se mostró firmemente restrictiva. El IPC estadounidense de noviembre, publicado el 13 de diciembre, sorprendió a la baja en 20 pb, situándose en el 7,1%, frente al 7,7% del mes anterior. Este fue el segundo mes consecutivo de sorpresa negativa, lo que indica que los EE. UU. han superado potencialmente el pico de inflación.

En 2022, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia del -2,78% (bruta de comisiones).

Esta rentabilidad inferior se explica en gran medida por la ausencia de determinados tipos de valores en la cartera debido a preocupaciones en materia de ASG. La cartera no mantuvo ningún valor energético porque, desde un punto de vista ASG, los principales valores energéticos mundiales tienen un comportamiento muy débil en cuanto a medidas climáticas. Dados los excelentes resultados financieros de la mayoría de las empresas energéticas, debido a la situación geopolítica, el sector energético fue uno de los que mejor se comportaron en el mercado en 2022. Los valores de defensa también se dispararon, ya que la guerra de Ucrania desencadenó una reinversión masiva en armamento. Los valores del sector tabaquero se comportaron mejor gracias a sus buenos resultados y a su perfil relativamente defensivo. Tanto las acciones de Defensa como las de Tabaco están excluidas por el filtro de actividades controvertidas.

Amazon muestra un pobre rendimiento en materia ASG, se enfrenta a preocupaciones significativas relacionadas con los Derechos Humanos, los Derechos Laborales y la Gobernanza. Por estas razones, el valor no se incluyó en la cartera, lo que contribuyó positivamente a la rentabilidad superior.

Por otra parte, nuestra posición sobreponderada en Tesla supuso un lastre. La empresa diseña, fabrica y vende vehículos eléctricos (VE) y componentes de alto rendimiento. Presenta un excelente rendimiento en materia ASG. En el ámbito del cambio climático, las actividades de la empresa contribuyen positivamente tanto a la mitigación como a la adaptación para limitar los efectos negativos del cambio climático. La empresa sigue siendo líder en escala y costes en toda la cadena de valor, aunque haya obstáculos que superar.

#### Candriam Sustainable Equity World

Tras un 2021 excepcional, el primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados. La preocupación por las consecuencias económicas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la posible necesidad de acelerar las subidas de los tipos de interés para combatir el aumento de la inflación lastraron tanto la renta variable como la renta fija. La renta variable de los mercados desarrollados recuperó parte de sus pérdidas y terminó marzo con una subida de alrededor del 3%, pero siguió perdiendo un 5% en lo que va de año. Los mercados emergentes perdieron otro 2% en marzo, con lo que bajaron casi un 7% en lo que va de año. Una nueva ronda de casos de ómicron en China lastró los mercados chinos, además de las preocupaciones geopolíticas más generales. Las expectativas de un endurecimiento monetario más rápido en EE. UU. contribuyeron a un repunte del dólar, que terminó el trimestre con una subida del 3% frente a la libra y el euro.

**Nota:** La información incluida en este informe se ofrece con fines informativos y no es indicativa en ningún modo de la rentabilidad futura.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Equity (continuación)

#### Candriam Sustainable Equity World (continuación)

El segundo trimestre fue otro periodo difícil para los mercados, después de lo que ya había sido un duro comienzo de año. Se trató del peor primer semestre del año para la renta variable de los mercados desarrollados en más de 50 años. La deuda pública se ha visto afectada porque los mercados han pasado a descontar nuevas subidas significativas de los tipos de interés, además de las ya anunciadas. Los mercados esperaban entonces que los tipos de interés subieran hasta el 3,4%, el 3% y el 1,6% en EE. UU., el Reino Unido y Europa, respectivamente, el año que viene. La buena noticia es que las valoraciones estaban ya muy por debajo de su media desde 1990 en todas las grandes regiones, salvo EE. UU.. El índice Russell 1000 Growth había bajado un 28% en lo que iba de año, y el Russell 1000 Value un 14%. A pesar de los temores de recesión, las previsiones de consenso de los analistas seguían esperando, quizá sorprendentemente, un crecimiento positivo de los beneficios empresariales tanto para este año como para el próximo.

Tras un fuerte repunte de los mercados de renta variable y de renta fija en julio, ambos volvieron a desplomarse en agosto y septiembre. En conjunto, la renta variable de los mercados desarrollados cayó un 6% durante el trimestre, mientras que la renta fija mundial cayó un 7%. El repunte de julio se vio favorecido por el hecho de que los mercados empezaran a prever recortes de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) en 2023, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de la economía. Sin embargo, en agosto, en su cumbre de Jackson Hole, la Fed y otros bancos centrales reiteraron que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación más que apoyar el crecimiento. Esta fue la principal causa de la fuerte subida de los rendimientos de los bonos y de las ventas masivas de acciones en la segunda mitad del trimestre. Los bancos centrales respaldaron su discurso con subidas de tipos del 1,5% por parte de la Fed, del 1,25% por parte del Banco Central Europeo y del 1% por parte del Banco de Inglaterra. Los mercados también se inclinaron por una senda de subidas de tipos mucho más contundente: ahora se esperaba que los tipos subieran hasta el 4,5%, el 3,5% y el 5,75% el año que viene en EE. UU., Europa y el Reino Unido, respectivamente. En cuanto al crecimiento económico, los datos publicados durante el tercer trimestre siguieron apuntando a una ralentización del crecimiento mundial.

La guerra de Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación fueron las principales fuentes de las dificultades de los mercados de renta fija y renta variable. Sin embargo, el último trimestre del año trajo al menos algo de alivio, aunque la reapertura de China no fue como se esperaba. Pero una parte del mundo en la que pocos discutirían que ya se habían descontado muchas malas noticias es China. Las acciones de valor habían superado significativamente a las de crecimiento, tanto este año como en el trimestre. Esto podía explicarse en gran medida por las elevadas valoraciones de partida de los valores de crecimiento, algunas decepciones de crecimiento y el efecto de la subida de los tipos de interés. Podría decirse que el movimiento más doloroso de los mercados había sido la fuerte caída de los precios de la deuda pública. Todos sabemos que las acciones pueden ofrecer un recorrido lleno de baches, pero la venta inusualmente masiva de títulos de deuda pública, junto con la caída de los precios de las acciones, dejó a los inversores sin puerto en la tormenta. Esto se debió a que los bancos centrales tuvieron que subir los tipos de interés mucho más de lo que los inversores esperaban a principios de año debido a una inflación galopante.

En 2022, el fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia del -2,61% (bruta de comisiones).

Esta rentabilidad inferior se explica en gran medida por la ausencia de determinados tipos de valores en la cartera debido a preocupaciones en materia de ASG. La cartera no mantuvo ningún valor energético porque, desde un punto de vista ASG, los principales valores energéticos mundiales tienen un comportamiento muy débil en cuanto a medidas climáticas. Dados los excelentes resultados financieros de la mayoría de las empresas energéticas, debido a la situación geopolítica, el sector energético fue uno de los que mejor se comportaron en el mercado en 2022. Los valores de defensa también se dispararon, ya que la guerra de Ucrania desencadenó una reinversión masiva en armamento. Los valores del sector tabaquero se comportaron mejor gracias a sus buenos resultados y a su perfil relativamente defensivo. Tanto las acciones de Defensa como las de Tabaco están excluidas por el filtro de actividades controvertidas.

Amazon muestra un pobre rendimiento en materia ASG, se enfrenta a preocupaciones significativas relacionadas con los Derechos Humanos, los Derechos Laborales y la Gobernanza. Por estas razones, el valor no se incluyó en la cartera, lo que contribuyó positivamente a la rentabilidad superior.

Por otra parte, nuestra posición sobreponderada en Tesla supuso un lastre. La empresa diseña, fabrica y vende vehículos eléctricos (VE) y componentes de alto rendimiento. Presenta un excelente rendimiento en materia ASG. En el ámbito del cambio climático, las actividades de la empresa contribuyen positivamente tanto a la mitigación como a la adaptación para limitar los efectos negativos del cambio climático. La empresa sigue siendo líder en escala y costes en toda la cadena de valor, aunque haya obstáculos que superar.

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Money Market Euro

#### Contexto del mercado

##### Primer trimestre

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

A principios del trimestre, la zona euro seguía haciendo frente a los cuellos de botella en el suministro que pesaban sobre la industria manufacturera, los frenos del coronavirus que afectaban a los servicios y la escasez de personal que provocaba trastornos más amplios. A medida que la guerra en Ucrania se recrudecía, las consecuencias económicas se agravaban en toda Europa. Entretanto, la estrategia china de «cero covid» y el aumento del número de casos en Asia elevaron la presión sobre las cadenas mundiales de suministro. Las materias primas y la energía alcanzan precios desorbitados, convirtiéndose cada vez más en una inflación de todo y provocando estampas inflacionistas no vistas desde los años ochenta. Dado que las empresas ya están frenando las inversiones y la contratación, es probable que la actividad económica en la zona euro se contraiga. La cuestión clave para la economía europea sigue siendo si el suministro de gas natural continuará sin interrupciones, ya que cualquier sacudida repercutiría rápidamente en la economía y llevaría a los países que dependen en gran medida del gas ruso (sobre todo Alemania) a una recesión.

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

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

La Fed se comprometió a actuar en función de las necesidades para enfriar la inflación y, a finales de enero, el consenso del mercado ya había aumentado las apuestas a 5 subidas antes de finales de año, lo que supone un fuerte contraste con el final de 2021. Sorprendiendo un poco a los participantes del mercado, la Fed mantuvo su rumbo a pesar de la guerra en Ucrania y a finales de marzo la puerta está abierta de par en par para subidas entre reuniones y/o subidas de 50 pb. Además, es probable que la Fed empezase a reducir su balance ya en el segundo trimestre de 2022. Como prueba del nerviosismo de los mercados, cualquier vaguedad política se interpretaba ahora como una actitud contundente.

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

##### Segundo trimestre

Durante el segundo trimestre, los mercados financieros se mostraron notablemente volátiles, impulsados por las cifras récord de inflación, la estrategia de «cero covid» de China, el deterioro de las perspectivas económicas mundiales, los acontecimientos geopolíticos y las perturbaciones de la cadena mundial de suministro. A finales del trimestre, los temores inflacionistas se vieron eclipsados por la preocupación por la recesión, centrándose ahora la atención en la duración y la gravedad de la recesión, en lugar de en si se produciría o no.

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

Las huellas de la inflación siguen preocupando a los bancos centrales de ambos lados del Atlántico, con niveles nunca alcanzados en décadas. Mientras tanto, la Fed inició en junio la reducción de su balance y realizó la mayor subida de tipos desde 1994 (+75 pb). Mantuvo un tono muy duro y admitió que podría subir los tipos hasta bien entrada la recesión si eso era lo que hace falta para contener las presiones inflacionistas. Por otro lado, la inflación siguió presionando al BCE, intensificando el debate sobre la contundencia con la que el banco central debería endurecer su política monetaria, y ya se esperaba que en julio suba los tipos entre 25 y 50 pb.

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

## Informe del Consejo de Administración

### Candriam Sustainable Money Market Euro (continuación)

#### Contexto de mercado (continuación)

Tercer Trimestre

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

En consecuencia, los mercados de tipos se mantuvieron muy volátiles y los tipos a corto plazo aumentaron constantemente: el Euribor a 3 y 12 meses cerró el periodo en el 1,17% (+ 136 pb) y el 2,56% (+ 152 pb) respectivamente. Los resultados de las empresas se sometieron a escrutinio, y los inversores temieron una erosión de los márgenes y un descenso de los beneficios. A pesar de que la mayoría de las previsiones fueron positivas y los resultados superaron las expectativas, los mercados se mantuvieron cautos sobre las perspectivas para el próximo trimestre y sobre cómo gestionarán las empresas los continuos aumentos de los costes y las perturbaciones en la cadena de suministro.

Cuarto trimestre

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

En consecuencia, los mercados de tipos se mantuvieron muy volátiles y los tipos a corto plazo aumentaron constantemente: el Euribor a 3 y 12 meses cerró el periodo en el 2,13% (+ +96 pb) y el 3,29% (+ +73 pb) respectivamente. En general, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado, aunque existen grandes diferencias entre las empresas en función de si pudieron repercutir en los consumidores el aumento de los costes de sus insumos. La atención se ha desplazado ahora hacia el deterioro de los volúmenes por la subida de precios, lo que plantea dudas sobre la sostenibilidad de los planes de nuevas subidas de precios. Los bancos centrales y los datos sugerían que el crecimiento económico se ralentizaría a lo largo de 2023.

#### Estrategia del fondo

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

#### Perspectivas de mercado

Seguimos de cerca el impacto económico de la guerra en Ucrania, la evolución de las sanciones a Rusia, las presiones inflacionistas (especialmente la evolución de los precios de la energía) y los cambios en las políticas monetarias de los principales bancos centrales. Es probable que sigan siendo los principales motores de los mercados financieros durante el primer semestre de 2023 y que la incertidumbre que los rodea favorezca la volatilidad, ya que las reacciones bruscas y bidireccionales de los mercados se ven impulsadas por el creciente suceso de noticias. Por lo tanto, prestamos mucha atención al riesgo a la baja y apostando los activos líquidos de alta calidad, a la vez que somos selectivos en nuestras inversiones. Nos basamos en nuestro riguroso análisis ascendente interno y seguimos prefiriendo empresas con calificaciones sólidas y apalancamiento bajo.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 30 de marzo de 2023



## Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Sustainable**

---

### Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de Candriam Sustainable 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 5 de abril de 2023

Sébastien Sadzot

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

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	7,147,840	1,147,956,908	788,755,063
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	279,354	20,898,991	7,358,251
Importe por cobrar de inversiones vendidas		37,057	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		0	382,155	246,939
Intereses y dividendos por cobrar, netos		13	16,446,503	5,091,987
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	3,133	0	145,715
Plusvalía latente neta de futuros	2e	9,224	3,026,777	2,725,600
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>7,476,621</b>	<b>1,188,711,334</b>	<b>804,323,555</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		0	677,180	3,746
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	1,699,509	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	2,908	376,471	71,485
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	414	128,281	75,164
Impuesto de suscripción por pagar	6	10	42,932	32,397
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>3,332</b>	<b>2,924,373</b>	<b>182,792</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>7,473,289</b>	<b>1,185,786,961</b>	<b>804,140,763</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,273,597,432	1,303,022,794	299,059,159
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	108,564,583	7,063,282	12,897,410
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		2,212,316	11,481,361	47,845
Intereses y dividendos por cobrar, netos		10,313,194	8,441,160	1,848,465
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	1,546,706	131,797	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	2,464,618	2,653,225
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>1,396,234,231</b>	<b>1,332,605,012</b>	<b>316,506,104</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		128	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	6,843,525	0
Acreedores por reembolsos		856,570	723,935	442,982
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	0	0	274,031
Minusvalía latente neta de futuros	2e	2,278,687	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	161,557	119,140	35,044
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	125,960	114,548	33,457
Impuesto de suscripción por pagar	6	58,452	51,419	16,652
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>3,481,354</b>	<b>7,852,567</b>	<b>802,166</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,392,752,877</b>	<b>1,324,752,445</b>	<b>315,703,938</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	21,095,939	1,514,081,728	35,810,755
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	361,212	43,055,070	1,945,822
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		0	103,630,452	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		37,857	21,338,426	213,244
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,084,582	30,879,535	47,283
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	575,750	62,475
Otro activo		0	214	0
<b>Total activo</b>		<b>22,579,590</b>	<b>1,713,561,175</b>	<b>38,079,579</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	8,168,051	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		0	104,410,652	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	1	534,006	2,336
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	2,196	166,599	3,448
Impuesto de suscripción por pagar	6	565	60,532	952
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>2,762</b>	<b>113,339,840</b>	<b>6,736</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>22,576,828</b>	<b>1,600,221,335</b>	<b>38,072,843</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	136,920,734	74,250,080	400,270,781
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	3,542,733	3,191,012	25,924,865
Importe por cobrar de inversiones vendidas		700,594	0	5,597,624
Importe por cobrar de suscripciones		0	39,535	64,988
Intereses y dividendos por cobrar, netos		25,414	50,311	198,669
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	74,671	0	9,536
Plusvalía latente neta de futuros	2e	386,068	0	0
Otro activo		0	0	0
<b>Total activo</b>		<b>141,650,214</b>	<b>77,530,938</b>	<b>432,066,463</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	18	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	728,289
Acreedores por reembolsos		650	77,164	13,208
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	49,724	57	58,265
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	8,040	10,040	64,393
Impuesto de suscripción por pagar	6	683	1,936	13,585
Otro pasivo		0	0	23,335
<b>Total pasivo</b>		<b>59,097</b>	<b>89,215</b>	<b>901,075</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>141,591,117</b>	<b>77,441,723</b>	<b>431,165,388</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam	Candriam	Candriam
		Sustainable Equity Climate Action	Sustainable Equity Emerging Markets	Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,039,811,156	2,813,898,151	401,239,711
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	39,198,609	74,205,136	10,787,604
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		57,516	1,593,112	463,763
Intereses y dividendos por cobrar, netos		334,831	1,958,983	49,558
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	13,090	0	0
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Otro activo		22,180	0	192,232
<b>Total activo</b>		<b>1,079,437,382</b>	<b>2,891,655,382</b>	<b>412,732,868</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	9	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		212,210	589,586	670,019
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	134,283	1,258,817	267,690
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	162,302	521,493	84,540
Impuesto de suscripción por pagar	6	37,781	224,125	87,108
Otro pasivo		0	2,704,835	0
<b>Total pasivo</b>		<b>546,576</b>	<b>5,298,865</b>	<b>1,109,357</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,078,890,806</b>	<b>2,886,356,517</b>	<b>411,623,511</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Candriam Sustainable Equity Future Mobility
		EUR	EUR	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,319,850,829	186,768,499	224,316,566
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	20,647,233	2,624,608	15,643,221
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		255,932	897,255	0
Intereses y dividendos por cobrar, netos		190,472	150,825	121,927
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	72
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Otro activo		454,545	39,637	0
<b>Total activo</b>		<b>1,341,399,011</b>	<b>190,480,824</b>	<b>240,081,786</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		60,669	34,220	0
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	396,791	20,575	1,043
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	237,516	35,578	33,050
Impuesto de suscripción por pagar	6	145,898	9,499	6,094
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>840,874</b>	<b>99,872</b>	<b>40,187</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,340,558,137</b>	<b>190,380,952</b>	<b>240,041,599</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Equity US
		JPY	EUR	USD
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	54,435,231,187	396,299,531	1,517,278,681
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	384,767,389	2,519,646	9,092,113
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	0
Importe por cobrar de suscripciones		404,450	42,834	1,915,094
Intereses y dividendos por cobrar, netos		53,938,606	912,812	882,554
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	179,017
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Otro activo		0	594,168	0
<b>Total activo</b>		<b>54,874,341,632</b>	<b>400,368,991</b>	<b>1,529,347,459</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	0
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	0	0
Acreedores por reembolsos		3,440,041	132,302	231,826
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	134,305,296	0	0
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión por pagar	3	11,751,483	104,027	330,479
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	10,159,200	73,618	273,026
Impuesto de suscripción por pagar	6	5,041,504	59,729	136,457
Otro pasivo		0	0	0
<b>Total pasivo</b>		<b>164,697,524</b>	<b>369,676</b>	<b>971,788</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>54,709,644,108</b>	<b>399,999,315</b>	<b>1,528,375,671</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Combinado
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo</b>				
Cartera de inversiones al valor de mercado	2a	1,125,208,384	961,203,102	17,097,095,642
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9	7,216,387	90,867,293	503,437,939
Importe por cobrar de inversiones vendidas		0	0	5,982,555
Importe por cobrar de suscripciones		892,813	7,702,142	131,773,960
Intereses y dividendos por cobrar, netos		849,294	1,653,217	70,356,523
Plusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	69,464	0	34,171,890
Plusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	11,713,012
Otro activo		117,743	0	1,419,321
<b>Total activo</b>		<b>1,134,354,085</b>	<b>1,061,425,754</b>	<b>17,855,950,842</b>
<b>Pasivo</b>				
Descubierto bancario		0	0	8,168,205
Importe por pagar por inversiones adquiridas		0	6,988,062	14,513,985
Acreedores por reembolsos		380,618	87,623	109,553,256
Minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	2,820,662
Minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	2,278,687
Comisiones de gestión por pagar	3	636,189	33,792	4,621,423
Gastos operativos y administrativos por pagar	5	220,321	46,071	2,449,947
Impuesto de suscripción por pagar	6	141,887	26,356	1,175,821
Otro pasivo		0	0	2,726,700
<b>Total pasivo</b>		<b>1,379,015</b>	<b>7,181,904</b>	<b>148,308,686</b>
<b>Total del activo neto</b>		<b>1,132,975,070</b>	<b>1,054,243,850</b>	<b>17,707,642,156</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>0</b>	<b>1,362,386,819</b>	<b>841,675,532</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	0	52,691,512	9,221,815
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		687	610,765	19,484
Otros ingresos		5	917	294
<b>Total ingresos</b>		<b>692</b>	<b>53,303,194</b>	<b>9,241,593</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	15,996	4,183,200	915,406
Gastos operativos y administrativos	5	2,120	1,434,382	865,942
Comisiones del depositario	5	155	51,312	37,131
Impuesto de suscripción	6	28	160,851	105,233
Gastos de operaciones	2h	67	28,067	28,938
Intereses bancarios		149	38,069	33,992
Otros gastos		0	9,840	3,028
<b>Total gastos</b>		<b>18,515</b>	<b>5,905,721</b>	<b>1,989,670</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>(17,823)</b>	<b>47,397,473</b>	<b>7,251,923</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	20,372	(160,741,947)	(22,944,503)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(3,547)	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f,g	(4,953)	(40,803,011)	(579,326)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(9,590)	20,918,143	5,572,313
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(8,776)	3,674,555	(267,787)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(24,317)</b>	<b>(129,554,787)</b>	<b>(10,967,380)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(162,786)	(126,132,549)	(150,489,798)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	3,133	(8,385,280)	209,750
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	9,224	621,522	2,518,683
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(174,746)</b>	<b>(263,451,094)</b>	<b>(158,728,745)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		7,648,035	381,457,440	310,757,510
Reembolsos de acciones		0	(291,625,124)	(189,320,129)
Dividendos pagados	7	0	(2,981,080)	(243,405)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>7,473,289</b>	<b>1,185,786,961</b>	<b>804,140,763</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,413,558,432</b>	<b>1,193,725,081</b>	<b>389,118,347</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	21,138,959	14,088,533	5,298,545
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		187,055	33,534	156,747
Otros ingresos		4,285	1,138	3,674
<b>Total ingresos</b>		<b>21,330,299</b>	<b>14,123,205</b>	<b>5,458,966</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	1,544,071	1,248,858	441,025
Gastos operativos y administrativos	5	1,399,414	1,246,029	440,717
Comisiones del depositario	5	60,504	54,003	16,567
Impuesto de suscripción	6	168,164	152,337	55,987
Gastos de operaciones	2h	54,475	47,394	37,333
Intereses bancarios		392,036	28,515	67,584
Otros gastos		5,957	3,325	1,078
<b>Total gastos</b>		<b>3,624,621</b>	<b>2,780,461</b>	<b>1,060,291</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>17,705,678</b>	<b>11,342,744</b>	<b>4,398,675</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(116,779,844)	(16,223,088)	(23,581,383)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f.g	(2,291,001)	(2,616,389)	12,148,379
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(13,646,142)	1,975,288	1,001,809
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		3,525,225	2,004,887	(1,832,174)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(111,486,084)</b>	<b>(3,516,558)</b>	<b>(7,864,694)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(85,967,844)	(48,806,138)	(39,172,843)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	1,371,000	(52,117)	(2,831,875)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	(901,472)	2,535,824	1,649,872
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(196,984,400)</b>	<b>(49,838,989)</b>	<b>(48,219,540)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		473,427,264	762,608,111	154,653,044
Reembolsos de acciones		(297,032,102)	(581,741,758)	(179,696,454)
Dividendos pagados	7	(216,317)	0	(151,459)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,392,752,877</b>	<b>1,324,752,445</b>	<b>315,703,938</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>0</b>	<b>1,806,354,023</b>	<b>46,572,584</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	0	0	0
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	43,629	64,673,862	491,876
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		5,513	496,354	10,501
Otros ingresos		91	3,519	51
<b>Total ingresos</b>		<b>49,233</b>	<b>65,173,735</b>	<b>502,428</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	12	6,167,570	29,103
Gastos operativos y administrativos	5	11,530	1,894,323	41,108
Comisiones del depositario	5	437	71,093	1,817
Impuesto de suscripción	6	1,091	237,616	3,991
Gastos de operaciones	2h	6	7,948	1,728
Intereses bancarios		635	312,378	6,493
Otros gastos		0	6,264	27
<b>Total gastos</b>		<b>13,711</b>	<b>8,697,192</b>	<b>84,267</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>35,522</b>	<b>56,476,543</b>	<b>418,161</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	51,123	(141,773,124)	(1,512,923)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f,g	(571,638)	(102,605,458)	(1,005,781)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	(3,846)	4,000,268	592,271
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(25,136)	107,012,663	632,192
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(513,975)</b>	<b>(76,889,108)</b>	<b>(876,080)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(478,533)	(97,657,003)	(7,845,492)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	1,084,582	23,396,359	(13,069)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	170,750	234,900
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>92,074</b>	<b>(150,979,002)</b>	<b>(8,499,741)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		22,484,754	984,787,107	0
Reembolsos de acciones		0	(1,028,301,872)	0
Dividendos pagados	7	0	(11,638,921)	0
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>22,576,828</b>	<b>1,600,221,335</b>	<b>38,072,843</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>190,770,120</b>	<b>3,644,593</b>	<b>272,303,788</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	22,111	877,886	5,163,060
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	18,024	0	0
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		7,331	41,922	296,924
Otros ingresos		9	122	1,648
<b>Total ingresos</b>		<b>47,475</b>	<b>919,930</b>	<b>5,461,632</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	634,110	169	722,181
Gastos operativos y administrativos	5	95,629	94,856	690,529
Comisiones del depositario	5	6,877	2,859	17,512
Impuesto de suscripción	6	5,043	8,386	52,148
Gastos de operaciones	2h	3,506	52,645	522,472
Intereses bancarios		7,964	3,976	14,316
Otros gastos		1	0	2,267
<b>Total gastos</b>		<b>753,130</b>	<b>162,891</b>	<b>2,021,425</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>(705,655)</b>	<b>757,039</b>	<b>3,440,207</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(1,253,765)	(2,034,750)	(2,099,092)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	(72,019)	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f.g	(1,850,408)	0	(185,243)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	1,520,553	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		596,485	(1,653,183)	(9,306,078)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(1,764,809)</b>	<b>(2,930,894)</b>	<b>(8,150,206)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(20,696,625)	(14,176,661)	(90,208,744)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	(165,012)	0	(94,360)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	77,869	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(22,548,577)</b>	<b>(17,107,555)</b>	<b>(98,453,310)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		27,342,038	97,758,436	374,713,449
Reembolsos de acciones		(53,953,754)	(6,853,751)	(117,362,384)
Dividendos pagados	7	(18,710)	0	(36,155)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>141,591,117</b>	<b>77,441,723</b>	<b>431,165,388</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,443,264,896</b>	<b>2,240,251,849</b>	<b>492,942,322</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	8,551,429	51,950,819	9,815,331
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	0	0	0
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		557,068	793,042	17,487
Otros ingresos		737	2,096	1,270
<b>Total ingresos</b>		<b>9,109,234</b>	<b>52,745,957</b>	<b>9,834,088</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	1,780,340	14,109,483	2,877,831
Gastos operativos y administrativos	5	1,924,895	5,588,500	956,068
Comisiones del depositario	5	50,302	114,608	19,067
Impuesto de suscripción	6	158,187	575,845	159,805
Gastos de operaciones	2h	419,694	12,401,036	998,777
Intereses bancarios		41,891	297,594	12,730
Otros gastos		13,042	29,186	10,439
<b>Total gastos</b>		<b>4,388,351</b>	<b>33,116,252</b>	<b>5,034,717</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>4,720,883</b>	<b>19,629,705</b>	<b>4,799,371</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	59,873,706	(587,872,340)	12,890,221
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f,g	(1,504,862)	(100,031)	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		(11,657,572)	128,780,851	58
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>51,432,155</b>	<b>(439,561,815)</b>	<b>17,689,650</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(431,002,499)	(371,361,855)	(86,008,987)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	(86,163)	0	0
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(379,656,507)</b>	<b>(810,923,670)</b>	<b>(68,319,337)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		198,898,201	2,485,810,413	249,994,607
Reembolsos de acciones		(176,746,883)	(1,027,852,515)	(262,515,885)
Dividendos pagados	7	(6,868,901)	(929,560)	(478,196)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,078,890,806</b>	<b>2,886,356,517</b>	<b>411,623,511</b>

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Candriam Sustainable Equity Future Mobility
		EUR	EUR	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,888,267,515</b>	<b>228,658,340</b>	<b>307,398,902</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	28,638,268	5,695,820	2,244,131
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	0	0	0
Intereses del préstamo de valores		0	0	0
Intereses bancarios		51,066	7,980	140,576
Otros ingresos		5,082	316	39
<b>Total ingresos</b>		<b>28,694,416</b>	<b>5,704,116</b>	<b>2,384,746</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	4,399,726	291,503	12,785
Gastos operativos y administrativos	5	2,745,351	431,808	397,117
Comisiones del depositario	5	59,802	8,864	11,379
Impuesto de suscripción	6	288,081	38,417	25,186
Gastos de operaciones	2h	2,755,928	285,124	52,495
Intereses bancarios		38,373	12,817	5,696
Otros gastos		41,400	3,813	185
<b>Total gastos</b>		<b>10,328,661</b>	<b>1,072,346</b>	<b>504,843</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>18,365,755</b>	<b>4,631,770</b>	<b>1,879,903</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	39,237,696	(10,620,298)	(11,401,837)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	(9,658)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		11,981,553	941,285	(2,096,356)
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>69,585,004</b>	<b>(5,047,243)</b>	<b>(11,627,948)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(270,981,761)	(43,311,807)	(82,712,066)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	0	0	(49)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(201,396,757)</b>	<b>(48,359,050)</b>	<b>(94,340,063)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		710,407,652	68,397,729	39,730,199
Reembolsos de acciones		(1,055,440,349)	(58,316,067)	(12,737,059)
Dividendos pagados	7	(1,279,924)	0	(10,380)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,340,558,137</b>	<b>190,380,952</b>	<b>240,041,599</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe (véase la nota 1)	Candriam Sustainable Equity US
		JPY	EUR	USD
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>32,875,952,098</b>	<b>0</b>	<b>1,910,075,814</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	781,922,718	13,310,915	15,982,572
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	0	0	0
Intereses del préstamo de valores		0	93	0
Intereses bancarios		39,301	3,031	52,831
Otros ingresos		1,865,444	3,091	0
<b>Total ingresos</b>		<b>783,827,463</b>	<b>13,317,130</b>	<b>16,035,403</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	110,963,492	1,186,253	3,556,133
Gastos operativos y administrativos	5	87,925,958	842,539	3,059,674
Comisiones del depositario	5	1,860,836	4,483	67,229
Impuesto de suscripción	6	9,114,403	153,228	303,132
Gastos de operaciones	2h	20,898,283	1,455,745	616,251
Intereses bancarios		693,884	20,036	24,426
Otros gastos		487,246	2,469	12,748
<b>Total gastos</b>		<b>231,944,102</b>	<b>3,664,753</b>	<b>7,639,593</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>551,883,361</b>	<b>9,652,377</b>	<b>8,395,810</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(398,584,583)	(34,919,254)	(133,155,606)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f,g	216,615,266	(5,120)	(9,782,083)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	1	0
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		17,271,453	792,021	869,192
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>387,185,497</b>	<b>(24,479,975)</b>	<b>(133,672,687)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(3,156,220,449)	(17,079,584)	(264,856,756)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f,g	(134,409,360)	0	(916,154)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	0
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(2,903,444,312)</b>	<b>(41,559,559)</b>	<b>(399,445,597)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		48,917,757,336	657,891,021	1,085,667,673
Reembolsos de acciones		(24,168,718,405)	(214,442,814)	(1,067,572,870)
Dividendos pagados	7	(11,902,609)	(1,889,333)	(349,349)
Conversión de divisas		0	0	0
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>54,709,644,108</b>	<b>399,999,315</b>	<b>1,528,375,671</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Combinado
		EUR	EUR	EUR
<b>Activo neto al inicio del ejercicio</b>		<b>1,154,931,881</b>	<b>937,369,198</b>	<b>17,735,000,621</b>
<b>Ingresos</b>				
Dividendos netos	2i	18,189,032	0	163,928,766
Intereses netos de bonos e instrumentos del mercado monetario	2i	0	6,017,174	170,363,710
Intereses del préstamo de valores		0	0	93
Intereses bancarios		21,542	302,511	3,707,104
Otros ingresos		2,218	4,344	47,981
<b>Total ingresos</b>		<b>18,212,792</b>	<b>6,324,029</b>	<b>338,047,654</b>
<b>Gastos</b>				
Comisiones de gestión	3	7,594,839	442,800	52,295,587
Gastos operativos y administrativos	5	2,613,725	542,353	27,464,319
Comisiones del depositario	5	51,916	47,780	756,278
Impuesto de suscripción	6	337,187	104,522	3,114,615
Gastos de operaciones	2h	1,118,469	0	20,929,983
Intereses bancarios		20,817	380,752	1,758,080
Otros gastos		7,985	571	154,687
<b>Total gastos</b>		<b>11,744,938</b>	<b>1,518,778</b>	<b>106,473,549</b>
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos(as) de las inversiones</b>		<b>6,467,854</b>	<b>4,805,251</b>	<b>231,574,105</b>
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de ventas de inversiones	2b	(70,227,104)	(7,167,584)	(1,219,341,838)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de opciones	2e	0	0	(75,566)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de contratos de divisas a plazo	2f.g	1,170,271	(182,116)	(145,944,826)
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de futuros	2e	0	0	20,602,965
Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas de divisas		61,805,771	74,750	297,238,061
<b>Ganancias/(Pérdidas) materializadas netas</b>		<b>(783,208)</b>	<b>(2,469,699)</b>	<b>(815,947,099)</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de inversiones	2a	(197,107,196)	2,348,967	(2,402,707,709)
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de contratos de divisas a plazo	2f.g	69,464	0	13,232,742
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta de futuros	2e	0	0	6,878,008
<b>Aumento/(Disminución) neto/a del activo neto resultante de operaciones</b>		<b>(197,820,940)</b>	<b>(120,732)</b>	<b>(3,198,544,058)</b>
<b>Evolución del capital</b>				
Suscripciones de acciones		607,285,893	1,710,858,093	11,622,874,098
Reembolsos de acciones		(430,948,423)	(1,593,862,709)	(8,712,623,361)
Dividendos pagados	7	(473,341)	0	(27,003,980)
Conversión de divisas		0	0	287,938,836
<b>Activo neto al final del ejercicio</b>		<b>1,132,975,070</b>	<b>1,054,243,850</b>	<b>17,707,642,156</b>

Las notas que acompañan a los estados financieros forman parte integrante de los mismos.

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

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>7,473,289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I	LU2428018811	Capitalización	EUR	7,600.00	983.33	-	-

### Candriam Sustainable Bond 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>1,185,786,961</b>	<b>1,362,386,819</b>	<b>2,127,631,026</b>
C	LU1434519416	Capitalización	USD	148,979.16	99.56	119.25	126.76
C	LU1434519507	Distribución	USD	8,681.03	76.45	96.66	107.93
C - EUR - Hedged	LU2016899614	Capitalización	EUR	33,002.68	80.16	98.48	105.65
C - EUR - Unhedged	LU2264875068	Capitalización	EUR	-	-	100.43	-
I	LU1434519689	Capitalización	USD	275,511.22	1,027.86	1,223.24	1,292.30
I	LU1434519762	Distribución	USD	9,815.44	810.57	1,017.63	1,128.01
I - CHF - Hedged	LU2059770078	Capitalización	CHF	12,163.95	896.76	1,099.16	1,175.14
I - EUR - Hedged	LU1434519846	Capitalización	EUR	215,288.77	824.24	1,006.10	1,073.18
I - EUR - Hedged	LU1580881933	Distribución	EUR	5,619.50	695.46	896.27	1,003.23
I - GBP - Hedged	LU1797946164	Distribución	GBP	1,363.18	772.51	980.68	1,090.81
R	LU1434519929	Capitalización	USD	72,230.08	102.45	122.03	129.03
R - CHF - Hedged	LU2059770151	Capitalización	CHF	35,303.23	84.27	103.35	110.54
R - EUR - Hedged	LU2016899705	Capitalización	EUR	68,150.59	81.50	99.54	106.28
R - EUR - Hedged	LU1797946248	Distribución	EUR	189,906.74	76.16	98.15	109.87
R - EUR - Unhedged	LU1434520000	Capitalización	EUR	88,938.65	90.09	100.71	98.97
R - GBP - Hedged	LU1953289276	Capitalización	GBP	10.00	92.59	111.54	118.25
R2	LU1434520182	Capitalización	USD	6,510.00	94.15	111.83	117.93
R2	LU1439992113	Distribución	USD	1,791.00	77.03	96.51	106.79
R2 - EUR - Hedged	LU2328290445	Distribución	EUR	653,698.82	79.62	96.98	-
V	LU1434520265	Capitalización	USD	98,718.17	825.48	980.12	1,033.07
V	LU2211179648	Distribución	USD	8,296.62	795.76	987.37	1,049.62
V - CHF - Hedged	LU2059770235	Capitalización	CHF	118,398.12	777.85	951.36	1,014.67
V - EUR - Hedged	LU1434520349	Capitalización	EUR	167,549.22	826.88	1,006.69	1,071.45
Z	LU1434520422	Capitalización	USD	147,638.95	1,061.19	1,255.94	1,319.55
Z	LU1434520695	Distribución	USD	15,383.00	837.52	1,045.60	1,152.56
Z - EUR - Hedged	LU2059770318	Capitalización	EUR	69,947.57	908.64	1,103.37	1,170.46

### Candriam Sustainable Bond 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>804,140,763</b>	<b>841,675,532</b>	<b>697,446,113</b>
C	LU1313769447	Capitalización	EUR	325,867.48	86.04	104.33	108.02
C	LU1313769520	Distribución	EUR	46,890.77	83.29	101.07	105.22
I	LU1313769793	Capitalización	EUR	212,664.15	909.83	1,098.60	1,132.37
I	LU1313769959	Distribución	EUR	6,714.13	866.21	1,046.71	1,084.80
N	LU2027379432	Capitalización	EUR	10.00	80.72	97.97	101.45
R	LU1313770023	Capitalización	EUR	84,874.95	87.96	106.29	109.64
R2	LU1720116919	Capitalización	EUR	7,185.42	87.66	105.79	108.99
R2	LU1720117057	Distribución	EUR	60,241.84	85.18	102.88	106.56
V	LU1313770296	Capitalización	EUR	1.00	822.03	990.73	-
Z	LU1313770379	Capitalización	EUR	305,249.32	898.85	1,082.08	1,112.01
Z	LU1434521230	Distribución	EUR	325,015.00	877.78	1,057.52	1,092.72

### Candriam Sustainable Bond 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>1,392,752,877</b>	<b>1,413,558,432</b>	<b>1,051,954,248</b>
C	LU1313770452	Capitalización	EUR	187,335.24	93.18	107.73	109.68
C	LU1313770536	Distribución	EUR	222,928.97	85.28	99.06	101.63
I	LU1313770619	Capitalización	EUR	1,013,600.43	328.81	378.59	1,151.49
I	LU1313770700	Distribución	EUR	438.00	917.05	-	-
R	LU1313770882	Capitalización	EUR	37,641.89	94.68	109.16	110.87

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Bond Euro 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
R	LU1720117305	Distribución	EUR	300.00	89.14	103.16	105.61
R - CHF - Hedged	LU1932633214	Capitalización	CHF	19,020.00	85.48	99.17	-
R - GBP - Hedged	LU1932633305	Capitalización	GBP	4,790.00	87.52	99.77	-
R - USD - Hedged	LU1932633487	Capitalización	USD	10.00	88.38	99.89	-
R2	LU1720117487	Capitalización	EUR	14,425.06	92.19	106.09	107.50
R2	LU1720117560	Distribución	EUR	114,600.34	88.78	102.56	104.66
V	LU1313770965	Capitalización	EUR	172,203.83	859.19	988.21	-
Z	LU1313771005	Capitalización	EUR	879,572.70	943.03	1,082.47	1,094.16
Z	LU1434521743	Distribución	EUR	31,128.00	898.74	1,035.67	1,054.32

### Candriam Sustainable Bond 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>1,324,752,445</b>	<b>1,193,725,081</b>	<b>774,105,284</b>
C	LU1434521826	Capitalización	EUR	191,375.01	94.15	98.29	99.13
C	LU1434522048	Distribución	EUR	126,972.38	95.22	99.46	-
I	LU1434522477	Capitalización	EUR	205,029.30	957.86	996.73	1,002.03
I	LU1434522550	Distribución	EUR	10,856.13	958.15	997.07	1,002.36
R	LU1434522634	Capitalización	EUR	27,991.46	95.01	98.95	99.57
R	LU1720117644	Distribución	EUR	14,102.27	95.32	99.22	99.85
R2	LU1720117727	Capitalización	EUR	10,516.29	95.46	99.32	99.85
R2	LU1720117990	Distribución	EUR	117,647.68	95.34	99.21	99.74
V	LU1434522717	Capitalización	EUR	51,634.59	9,535.29	9,916.98	9,964.66
V	LU2364191341	Distribución	EUR	1,106.89	9,675.23	-	-
Z	LU1434522808	Capitalización	EUR	586,233.00	969.87	1,007.18	1,010.51

### Candriam Sustainable Bond Global

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>315,703,938</b>	<b>389,118,347</b>	<b>230,351,043</b>
C	LU1434523012	Capitalización	EUR	91,481.74	92.01	104.83	103.33
C	LU1434523103	Distribución	EUR	46,941.67	86.73	99.80	98.51
I	LU1434523285	Capitalización	EUR	43,826.52	947.73	1,074.75	1,054.41
R	LU1434523442	Capitalización	EUR	197,699.59	93.63	106.36	104.55
R - EUR - Activo Cubierto	LU2211181891	Capitalización	EUR	66,636.17	83.58	97.67	100.44
R2	LU1720118295	Capitalización	EUR	93.94	102.76	116.51	114.28
R2	LU1720118022	Distribución	EUR	23,112.16	86.55	99.00	98.57
V	LU1434523525	Capitalización	EUR	7,810.88	919.75	-	-
V - EUR - Activo Cubierto	LU2211182196	Capitalización	EUR	20,105.21	840.68	979.58	1,006.43
V (q) - GBP - Activo cubierto	LU2211182352	Distribución	GBP	115.10	830.44	973.06	1,008.84
V - USD - Activo Cubierto	LU2211182436	Capitalización	USD	820.56	868.72	992.15	1,010.67
Z	LU1434523798	Capitalización	EUR	218,340.00	965.14	1,091.12	1,067.26

### Candriam Sustainable Bond Global Convertible

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>22,576,828</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C	LU2428020718	Capitalización	EUR	10.00	99.99	-	-
I	LU2428020981	Capitalización	EUR	1.00	1,002.49	-	-
R	LU2428021369	Capitalización	EUR	10.00	100.22	-	-
Z	LU2428021872	Capitalización	EUR	22,450.00	1,005.52	-	-

### Candriam Sustainable Bond 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>1,600,221,335</b>	<b>1,806,354,023</b>	<b>1,104,043,724</b>
C	LU1644441120	Capitalización	EUR	1,070,990.18	102.49	113.39	111.54
C	LU1644441393	Distribución	EUR	21,872.88	89.68	104.12	107.21
C (m) - USD - Cubierto	LU2364191697	Distribución	USD	9,579.12	89.26	100.54	-
C - USD - Unhedged	LU2109443460	Capitalización	USD	1,052.00	81.61	96.21	101.82
I	LU1644441476	Capitalización	EUR	238,202.13	1,059.17	1,164.50	1,138.37

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Bond Global High Yield (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	LU1644441633	Distribución	EUR	137,268.41	876.13	1,010.66	1,034.26
I - USD - Hedged	LU1644441559	Capitalización	USD	6,822.37	1,056.95	1,137.54	1,103.55
I - USD - Hedged	LU2211180653	Distribución	USD	1.00	914.53	1,029.15	-
I - USD - Unhedged	LU2109443544	Capitalización	USD	1.00	842.54	986.32	-
N	LU2027379515	Capitalización	EUR	4,794.33	93.56	104.05	102.94
R	LU1644441716	Capitalización	EUR	671,561.95	105.09	115.63	113.14
R	LU1720118378	Distribución	EUR	106,579.51	91.81	106.04	108.62
R - CHF - Hedged	LU2211180901	Capitalización	CHF	2,206.85	92.26	102.12	100.24
R - USD - Hedged	LU2211181206	Capitalización	USD	37,615.49	94.77	102.26	-
R2	LU2363112363	Distribución	EUR	79,097.28	91.66	100.58	-
S	LU1720118451	Capitalización	EUR	27,425.66	1,003.10	1,098.75	1,070.22
S - USD - Hedged	LU2474803587	Capitalización	USD	109,699.43	999.92	-	-
V	LU1644441807	Capitalización	EUR	424,864.87	1,005.23	1,102.57	1,075.35
V - USD - Hedged	LU2211180067	Capitalización	USD	6,662.26	956.80	1,027.54	-
Z	LU1644441989	Capitalización	EUR	415,370.98	1,091.42	1,193.27	1,160.10

### Candriam Sustainable Bond Impact

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>38,072,843</b>	<b>46,572,584</b>	<b>-</b>
C	LU2369559823	Capitalización	EUR	10.00	80.81	99.33	-
I	LU2369560169	Capitalización	EUR	928.00	810.70	993.97	-
R	LU2369560326	Capitalización	EUR	10.00	81.03	99.39	-
S	LU2369561050	Distribución	EUR	21,608.00	812.21	994.22	-
Z	LU2369561217	Capitalización	EUR	24,300.00	813.53	994.45	-

### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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>141,591,117</b>	<b>190,770,120</b>	<b>122,339,194</b>
C	LU1644442102	Capitalización	EUR	11,547.85	139.44	160.87	157.05
C	LU1644442284	Distribución	EUR	88.32	92.99	-	-
I	LU1644442367	Capitalización	EUR	84,023.47	1,504.14	1,721.43	1,667.43
I	LU1644442441	Distribución	EUR	5,761.16	1,467.24	1,682.73	1,636.35
R	LU1644442524	Capitalización	EUR	7,366.00	96.35	110.36	106.98
R2	LU1932633560	Distribución	EUR	50,260.02	88.01	100.66	-
V	LU1644442797	Capitalización	EUR	1.60	936.56	-	-
Z	LU1644442870	Capitalización	EUR	1.59	938.28	-	-

### Candriam Sustainable Equity Children

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>77,441,723</b>	<b>3,644,593</b>	<b>-</b>
BF - EUR - No cubierto	LU2371175907	Capitalización	EUR	40,156.02	850.61	-	-
BF - EUR - No cubierto	LU2371178836	Distribución	EUR	45,005.90	850.61	-	-
C	LU2371178752	Capitalización	USD	1.00	76.88	104.51	-
I	LU2371178240	Capitalización	USD	1.00	767.67	1,044.53	-
I - EUR - Unhedged	LU2371178083	Capitalización	EUR	133.69	901.39	-	-
R	LU2371177275	Capitalización	USD	1.00	77.18	104.57	-
Z - EUR - Unhedged	LU2371179057	Capitalización	EUR	1.00	779.02	1,067.93	-

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

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>431,165,388</b>	<b>272,303,788</b>	<b>177,841,609</b>
BF - EUR - No cubierto	LU2109443114	Capitalización	EUR	132,330.62	890.67	-	-
BF - EUR - No cubierto	LU2109443205	Distribución	EUR	155,598.03	890.67	-	-
C	LU2109440870	Capitalización	USD	99,143.71	124.52	164.84	148.46
C - EUR - Hedged	LU2109441175	Capitalización	EUR	79,231.13	98.71	135.48	123.48
I	LU2109441258	Capitalización	USD	2,458.26	1,277.39	1,675.05	1,494.26
I - EUR - Unhedged	LU2109441332	Capitalización	EUR	20,097.09	1,213.66	1,493.60	1,238.34

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy (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
PI	LU2109441415	Capitalización	USD	1,799.00	1,118.17	1,459.86	1,296.50
R	LU2109441688	Capitalización	USD	5,960.00	127.37	167.19	149.30
R	LU2109441761	Distribución	USD	3,550.00	76.32	100.17	-
R - EUR - Hedged	LU2109441928	Capitalización	EUR	24,316.78	88.20	120.03	108.53
R - EUR - Unhedged	LU2109441845	Capitalización	EUR	22,750.29	87.21	107.44	-
R2	LU2109442066	Capitalización	USD	2,727.00	92.38	120.82	107.50
R2	LU2109442140	Distribución	USD	14,744.75	113.52	151.27	135.69
V	LU2109442579	Capitalización	USD	15,001.00	782.42	1,022.71	-
Z	LU2109442736	Capitalización	USD	65,780.00	1,314.92	1,710.50	1,513.65

### Candriam Sustainable Equity Climate Action

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>1,078,890,806</b>	<b>1,443,264,896</b>	<b>1,019,472,006</b>
BF - EUR - No cubierto	LU2016898996	Capitalización	EUR	255,243.24	1,510.72	1,915.77	1,547.00
BF - EUR - No cubierto	LU2016899028	Distribución	EUR	205,242.13	1,462.47	1,885.67	1,547.00
C	LU1932633644	Capitalización	USD	71,089.97	144.94	199.37	176.34
C	LU1932633727	Distribución	USD	838.32	131.65	184.70	165.94
C - EUR - Hedged	LU1932634022	Capitalización	EUR	38,532.01	100.90	144.36	129.15
C - EUR - Unhedged	LU1932633990	Capitalización	EUR	4,944.19	108.42	139.97	115.07
I	LU1932634295	Capitalización	USD	28,848.75	1,499.94	2,044.08	1,791.01
I - EUR - Hedged	LU2059769906	Capitalización	EUR	8,437.72	1,130.75	1,602.63	1,421.93
I - EUR - Unhedged	LU1932634378	Capitalización	EUR	14,908.05	1,477.93	1,890.09	1,539.22
PI	LU1932635003	Capitalización	USD	39,425.26	1,407.18	1,909.12	1,665.40
R	LU1932634451	Capitalización	USD	13,508.40	149.45	203.85	178.80
R	LU1932634535	Distribución	USD	5,867.24	124.71	173.45	154.51
R - EUR - Hedged	LU1932634709	Capitalización	EUR	1,203.35	117.81	167.13	148.43
R - EUR - Unhedged	LU1932634618	Capitalización	EUR	61,955.40	148.36	189.91	154.82
R2	LU1932634881	Capitalización	USD	4,800.00	141.50	192.32	168.08
R2	LU1932634964	Distribución	USD	549,157.14	144.87	200.77	178.21
Z	LU1932635185	Capitalización	USD	64,441.09	1,544.27	2,087.56	1,814.52
Z - EUR - Unhedged	LU2211181388	Capitalización	EUR	5,542.00	1,177.59	1,493.97	1,206.93

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>2,886,356,517</b>	<b>2,240,251,849</b>	<b>1,207,571,117</b>
C	LU1434523954	Capitalización	EUR	4,099,466.68	114.14	158.16	150.17
C	LU1434524093	Distribución	EUR	163,079.17	116.81	166.03	160.77
C - USD - Unhedged	LU1797946321	Capitalización	USD	558,674.48	80.61	118.62	122.58
C - USD - Unhedged	LU2343014036	Distribución	USD	323,298.38	62.83	92.46	-
I	LU1434524259	Capitalización	EUR	117,324.89	1,987.67	2,723.75	2,557.67
I - GBP - Unhedged	LU1434524333	Capitalización	GBP	23,295.28	1,221.40	1,586.99	1,603.38
I - USD - Unhedged	LU1797946594	Capitalización	USD	47,996.13	1,135.90	1,651.98	1,687.22
N	LU2027379606	Capitalización	EUR	113.88	88.11	122.52	116.79
P	LU2421359626	Capitalización	EUR	264,075.00	782.09	-	-
R	LU1434524416	Capitalización	EUR	587,262.91	164.63	226.12	212.85
R	LU1720118535	Distribución	EUR	189,402.76	87.84	123.70	118.79
R - GBP - Unhedged	LU1434524689	Capitalización	GBP	11,663.41	242.22	315.45	319.47
R - USD - Unhedged	LU1797946677	Capitalización	USD	39,528.00	96.44	97.22	-
R2	LU1434524762	Capitalización	EUR	114,768.57	106.34	145.59	136.62
R2	LU1434524846	Distribución	EUR	16,972.80	102.34	143.53	137.27
S	LU2363113171	Capitalización	EUR	117,611.00	729.43	-	-
V	LU1434524929	Capitalización	EUR	386,295.53	1,053.22	1,440.24	1,349.73
V - USD - Unhedged	LU1797946750	Capitalización	USD	51,775.41	904.67	-	-
Z	LU1434525066	Capitalización	EUR	537,319.41	2,129.57	2,900.52	2,707.83

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Equity EMU

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>411,623,511</b>	<b>492,942,322</b>	<b>328,567,922</b>
C	LU1313771187	Capitalización	EUR	625,885.10	153.77	180.00	145.22
C	LU1313771260	Distribución	EUR	205,739.61	101.93	121.66	99.80
I	LU1313771344	Capitalización	EUR	112,077.40	1,533.71	1,775.21	1,415.98
R	LU1313771427	Capitalización	EUR	79,699.40	163.47	189.67	151.67
R	LU1720121679	Distribución	EUR	13,365.83	115.67	136.71	109.32
R2	LU1434525223	Capitalización	EUR	71,374.98	126.43	146.28	116.65
R2	LU1434525496	Distribución	EUR	650.00	115.69	136.36	110.46
V	LU1313771690	Capitalización	EUR	1.00	1,772.93	2,048.76	-
Z	LU1313771773	Capitalización	EUR	515,998.23	191.55	220.47	174.89

### Candriam Sustainable Equity Europe

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>1,340,558,137</b>	<b>1,888,267,515</b>	<b>1,015,993,473</b>
C	LU1313771856	Capitalización	EUR	4,542,253.66	25.07	29.13	140.72
C	LU1313771930	Distribución	EUR	879,889.70	18.69	22.27	107.63
I	LU1313772078	Capitalización	EUR	10,172,578.25	30.00	34.47	1,371.41
N	LU2027379788	Capitalización	EUR	1,916.94	115.93	135.34	109.42
R	LU1313772151	Capitalización	EUR	365,638.12	159.12	183.31	146.27
R	LU1720118618	Distribución	EUR	12,000.00	95.32	112.82	-
R2	LU1720118709	Capitalización	EUR	109,624.48	133.39	153.22	121.88
R2	LU1720118964	Distribución	EUR	28,754.23	116.73	137.47	111.46
V	LU1313772235	Capitalización	EUR	39,649.26	1,831.50	2,100.20	-
Z	LU1313772318	Capitalización	EUR	460,905.37	1,577.87	1,803.03	1,426.82
Z	LU1434525819	Distribución	EUR	21,821.00	1,270.08	1,487.76	1,199.81

### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

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>190,380,952</b>	<b>228,658,340</b>	<b>-</b>
C	LU2258565089	Capitalización	EUR	4,383.17	248.71	317.53	-
C	LU2258565162	Distribución	EUR	160.62	110.42	204.69	-
I	LU2258565246	Capitalización	EUR	3,074.69	2,301.44	2,905.71	-
R	LU2258565675	Capitalización	EUR	1,238.79	195.78	247.84	-
R2	LU2258565758	Capitalización	EUR	2,450.99	1,972.99	2,488.80	-
R2	LU2258565832	Distribución	EUR	201,397.96	204.60	258.09	-
Z	LU2258566053	Capitalización	EUR	51,064.99	2,661.55	3,340.03	-

### Candriam Sustainable Equity Future Mobility

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>240,041,599</b>	<b>307,398,902</b>	<b>14,551,454</b>
BF - EUR - No cubierto	LU2258562656	Capitalización	EUR	129,561.69	834.86	1,102.49	-
BF - EUR - No cubierto	LU2258562730	Distribución	EUR	121,269.90	834.86	1,102.49	-
C	LU2258562813	Capitalización	USD	4,951.50	79.11	113.31	101.53
C - EUR - Hedged	LU2258563118	Capitalización	EUR	1,158.67	67.05	99.95	-
I	LU2258563209	Capitalización	USD	143.00	801.64	1,137.53	1,015.33
I - EUR - Unhedged	LU2258563381	Capitalización	EUR	215.00	848.82	1,130.49	-
R	LU2258563464	Capitalización	USD	1.00	81.03	114.44	101.54
R2	LU2258564199	Distribución	USD	6,000.00	75.05	108.44	-
V	LU2258564512	Capitalización	USD	10.00	806.86	1,141.26	1,015.41
Z	LU2258564603	Capitalización	USD	18,559.00	824.73	1,160.94	1,027.94

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Equity Japan

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>JPY</b>		<b>54,709,644,108</b>	<b>32,875,952,098</b>	<b>15,625,753,538</b>
C	LU1434526460	Capitalización	JPY	1,162,169.14	2,839.00	3,116.00	16,561.00
C	LU1434526544	Distribución	JPY	302,734.24	2,865.00	3,211.00	-
I	LU1434526627	Capitalización	JPY	47,144.66	157,784.00	171,231.00	150,409.00
N	LU2027379861	Capitalización	JPY	170.26	14,589.00	16,087.00	14,358.00
R	LU1434526890	Capitalización	JPY	30,631.46	2,640.00	2,872.00	15,124.00
R	LU1720120192	Distribución	JPY	5,791.51	12,928.00	14,326.00	12,934.00
R - EUR - Hedged	LU1720120358	Distribución	EUR	500.00	97.28	108.97	99.24
R - EUR - Unhedged	LU1434526973	Capitalización	EUR	59,426.22	110.57	130.03	117.29
R2	LU1720120515	Capitalización	JPY	276,692.44	12,976.00	14,077.00	12,357.00
R2	LU1720120788	Distribución	JPY	15,404.95	12,816.00	14,170.00	12,699.00
Z	LU1434527278	Capitalización	JPY	194,449.73	174,152.00	187,930.00	164,169.00
Z - EUR - Hedged	LU2501585306	Capitalización	EUR	32,739.31	946.81	-	-

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

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>399,999,315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C	LU2378104066	Capitalización	EUR	19,683.50	2,959.74	-	-
C	LU2378104140	Distribución	EUR	4,410.17	1,886.12	-	-
I	LU2378104223	Capitalización	EUR	7,805.74	3,591.31	-	-
N	LU2378104652	Capitalización	EUR	78.44	2,712.08	-	-
R	LU2378104736	Capitalización	EUR	1,299.23	156.57	-	-
R - GBP - Unhedged	LU2378104819	Capitalización	GBP	6.00	215.17	-	-
R2	LU2378104900	Capitalización	EUR	8,653.49	181.54	-	-
R2	LU2378105030	Distribución	EUR	-	-	-	-
V	LU2378105113	Capitalización	EUR	75.99	1,840.96	-	-
Z	LU2378105204	Capitalización	EUR	63,504.81	4,020.43	-	-
Z	LU2378105386	Distribución	EUR	24,370.00	1,967.38	-	-

### Candriam Sustainable Equity US

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>USD</b>		<b>1,528,375,671</b>	<b>1,910,075,814</b>	<b>-</b>
BF - EUR - No cubierto	LU2227860371	Capitalización	EUR	82,702.00	1,043.03	1,247.17	-
C	LU2227857070	Capitalización	USD	1,952,439.24	44.52	57.64	-
C	LU2227857153	Distribución	USD	468,919.20	43.94	57.62	-
C - EUR - Hedged	LU2227857310	Capitalización	EUR	1,548.06	85.62	114.73	-
C - EUR - Unhedged	LU2227857237	Capitalización	EUR	141,329.75	101.62	123.51	-
I	LU2227857401	Capitalización	USD	2,792,646.82	54.42	69.65	-
I	LU2227857583	Distribución	USD	16,313.99	53.75	69.65	-
I - EUR - Hedged	LU2227857740	Capitalización	EUR	77,565.44	870.62	1,154.48	-
I - EUR - Unhedged	LU2227857666	Capitalización	EUR	26,477.43	1,035.40	1,243.76	-
I - GBP - Unhedged	LU2227857823	Capitalización	GBP	1.00	1,065.95	1,212.47	-
R	LU2227858128	Capitalización	USD	117,263.60	90.41	115.94	-
R - CHF - Hedged	LU2227858714	Capitalización	CHF	10.00	86.51	115.13	-
R - EUR - Unhedged	LU2227858474	Capitalización	EUR	92,258.57	103.24	124.25	-
R - GBP - Unhedged	LU2227858805	Capitalización	GBP	24.13	106.31	121.07	-
R2	LU2227858987	Capitalización	USD	245,483.41	90.70	116.08	-
R2	LU2227859019	Distribución	USD	39,336.07	89.58	116.07	-
R2 - EUR - Unhedged	LU2227859100	Capitalización	EUR	1,726.57	103.57	124.40	-
S	LU2227859282	Capitalización	USD	1.00	902.47	1,158.59	-
V	LU2227859365	Capitalización	USD	186,911.12	909.78	1,162.04	-
V - EUR - Hedged	LU2227859449	Capitalización	EUR	6,930.00	1,215.98	1,608.92	-
Z	LU2227859522	Capitalización	USD	812,403.53	913.42	1,163.76	-
Z	LU2227859795	Distribución	USD	1.00	901.77	1,163.23	-
Z - EUR - Hedged	LU2227859878	Capitalización	EUR	105,722.46	809.04	1,068.36	-

# Candriam Sustainable

## Estadísticas

### Candriam Sustainable Equity World

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>1,132,975,070</b>	<b>1,154,931,881</b>	<b>587,566,234</b>
C	LU1434527435	Capitalización	EUR	8,943,481.95	27.99	33.70	126.74
C	LU1434527518	Distribución	EUR	1,364,434.20	24.58	30.05	298.61
C - USD - Unhedged	LU2016899291	Capitalización	USD	1,966.78	86.72	111.23	-
I	LU1434527781	Capitalización	EUR	480,658.15	547.22	651.65	484.77
I	LU1434527864	Distribución	EUR	430.80	2,483.90	3,001.91	2,266.48
N	LU2027379945	Capitalización	EUR	20,505.22	122.50	148.21	112.03
R	LU1434528169	Capitalización	EUR	154,032.21	185.96	221.98	165.56
R - GBP - Unhedged	LU1434528243	Capitalización	GBP	11.60	236.01	266.56	211.90
R2	LU1720121166	Capitalización	EUR	11,535.56	124.00	147.61	109.78
V	LU1434528672	Capitalización	EUR	363,942.99	265.29	315.26	-
Z	LU1434528839	Capitalización	EUR	1,437,916.21	277.64	328.79	243.24
C - EUR - Asset Hedged	LU2420561321	Capitalización	EUR	598,815.22	94.38	-	-

### Candriam Sustainable Money Market Euro

Nombre	ISIN	Tipo de acciones	Divisa	Número de acciones en circulación	Valor liquidativo por acción a 31/12/2022	Valor liquidativo por acción a 31/12/2021	Valor liquidativo por acción a 31/12/2020
<b>Total del activo neto</b>			<b>EUR</b>		<b>1,054,243,850</b>	<b>937,369,198</b>	<b>493,631,130</b>
C	LU1434529050	Capitalización	EUR	9,973.50	1,096.84	1,099.91	1,109.02
C	LU1434529134	Distribución	EUR	3,171.74	1,047.14	1,050.07	1,058.78
I	LU1434529217	Capitalización	EUR	79,053.87	1,159.79	1,160.94	1,168.48
I	LU1434529308	Distribución	EUR	4,434.00	1,105.43	1,106.54	1,113.72
V	LU1434529647	Capitalización	EUR	308,210.99	1,016.61	1,016.69	1,022.35
Z	LU1434529993	Capitalización	EUR	598,365.23	1,052.98	1,052.46	1,057.70

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

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>Mercados emergentes</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	232	USD	230,683	3.09
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	313	EUR	666,627	8.92
			<b>897,310</b>	<b>12.01</b>
<b>Unión Europea</b>				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	46	EUR	97,859	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	788	EUR	1,243,369	16.64
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	106	EUR	426,168	5.70
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	3,034	EUR	65,443	0.88
			<b>1,832,839</b>	<b>24.53</b>
<b>Japón</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	131	JPY	162,010	2.17
			<b>162,010</b>	<b>2.17</b>
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	56	EUR	76,520	1.02
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	664	EUR	626,125	8.38
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	927	EUR	899,042	12.03
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1,006	EUR	904,273	12.10
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	142	EUR	154,962	2.07
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	392	EUR	378,354	5.06
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	45	USD	55,443	0.74
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	72	USD	104,181	1.39
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	326	EUR	90,511	1.21
			<b>3,289,411</b>	<b>44.02</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	1,129	USD	966,270	12.93
			<b>966,270</b>	<b>12.93</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>7,147,840</b>	<b>95.65</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>7,147,840</b>	<b>95.65</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>7,147,840</b>	<b>95.65</b>
Coste de adquisición			7,310,626	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

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

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

Supranacional	44.02
Unión Europea	24.53
Estados Unidos de América	12.93
Mercados emergentes	12.01
Japón	2.17
	<b>95.65</b>

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

Fondos de inversión	95.65
	<b>95.65</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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>Albania</b>				
ALBANIA 3.5 20-27 16/06A	7,400,000	EUR	7,087,391	0.60
			<b>7,087,391</b>	<b>0.60</b>
<b>Bermudas</b>				
BERMUDA 3.375 20-50 20/08S	3,000,000	USD	2,127,585	0.18
BERMUDA 5 22-32 15/07S	6,308,000	USD	6,292,198	0.53
GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S	13,277,000	USD	11,253,917	0.95
			<b>19,673,700</b>	<b>1.66</b>
<b>Brasil</b>				
BRAZIL 2.625 12-23 05/01S	12,000,000	USD	11,989,680	1.01
BRAZIL 3.875 20-30 12/06S	7,000,000	USD	6,090,315	0.51
BRAZIL 4.25 13-25 07/01S	7,000,000	USD	6,867,175	0.58
BRAZIL 4.50 19-29 30/05S	8,000,000	USD	7,440,360	0.63
BRAZIL 4.625 17-28 13/01S	2,000,000	USD	1,918,650	0.16
BRAZILIAN GOVERNMENT 3.75 21-31 12/09S	9,000,000	USD	7,575,750	0.64
KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	7,000,000	USD	5,663,455	0.48
LIGHT SERVICOS DE EL 4.375 21-26 18/06S	4,000,000	USD	3,362,040	0.28
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	7,000,000	USD	5,434,065	0.46
			<b>56,341,490</b>	<b>4.75</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 2.55 20-32 27/01S	15,000,000	USD	12,332,325	1.04
CHILE 2.55 21-33 27/07S	18,000,000	USD	14,152,680	1.19
CHILE 3.10 21-61 22/01S	12,000,000	USD	7,542,780	0.64
CHILE GOVT INTL BOND 3.5 21-53 15/04S	12,000,000	USD	8,568,600	0.72
INVERSIONES LATIN AM 5.125 21-33 15/06S	6,856,153	USD	3,319,201	0.28
REPUBLIC OF CHI 3.5000 22-34 31/01S	12,000,000	USD	10,277,220	0.87
REPUBLIC OF CHI 4.3400 22-42 07/03S	7,000,000	USD	5,942,720	0.50
			<b>62,135,526</b>	<b>5.24</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S	1,750,000	USD	1,959,688	0.17
COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	10,000,000	USD	7,295,900	0.62
COLOMBIA 3.875 17-27 25/04S	10,000,000	USD	8,873,250	0.75
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	8,000,000	USD	4,837,800	0.41
COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S	6,000,000	USD	3,791,910	0.32
COLOMBIA 4.95 20-30 17/07S	12,000,000	USD	9,651,000	0.81
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	7,000,000	USD	4,816,455	0.41
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	5,000,000	USD	4,005,850	0.34
MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	5,000,000	USD	4,228,500	0.36
REPUBLIC OF COL 8.0000 22-33 20/04S	5,000,000	USD	5,019,200	0.42
			<b>54,479,553</b>	<b>4.59</b>
<b>Costa Rica</b>				
COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S	10,000,000	USD	9,699,050	0.82
COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	5,000,000	USD	4,796,700	0.40
			<b>14,495,750</b>	<b>1.22</b>
<b>Croacia</b>				
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	11,000,000	EUR	8,314,737	0.70
CROATIA 6.00 13-24 26/01S	12,194,000	USD	12,274,663	1.04
			<b>20,589,400</b>	<b>1.74</b>
<b>República Dominicana</b>				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	6,000,000	USD	5,126,580	0.43
DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	15,000,000	USD	14,938,200	1.26
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	9,000,000	USD	6,632,235	0.56
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	8,000,000	USD	7,848,640	0.66
DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	10,000,000	USD	9,644,200	0.81
DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	5,000,000	USD	4,052,750	0.34
			<b>48,242,605</b>	<b>4.07</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	32,000,000	USD	14,831,360	1.25
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	20,000,000	USD	8,229,200	0.69
			<b>23,060,560</b>	<b>1.94</b>
<b>Georgia</b>				
GEORGIA 2.7500 21-26 22/04S	4,000,000	USD	3,637,940	0.31
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	11,800,000	USD	10,377,274	0.88
			<b>14,015,214</b>	<b>1.18</b>
<b>Ghana</b>				
GHANA 7.75 21-29 07/04S	9,600,000	USD	3,611,232	0.30
GHANA 7.875 20-35 11/02S	5,000,000	USD	1,795,950	0.15
GHANA 8.125 19-32 26/03S	5,000,000	USD	1,835,075	0.15
GHANA 8.6270 18-49 16/06S	6,000,000	USD	2,084,850	0.18
			<b>9,327,107</b>	<b>0.79</b>
<b>Guatemala</b>				
GUATEMALA 4.375 17-27 05/06S	4,000,000	USD	3,794,700	0.32
GUATEMALA 4.50 16-26 03/05S	9,000,000	USD	8,675,505	0.73
GUATEMALA 4.875 13-28 13/02S	8,000,000	USD	7,724,560	0.65
GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	8,500,000	USD	8,076,232	0.68
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	5,000,000	USD	4,827,925	0.41
			<b>33,098,922</b>	<b>2.79</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY 3.1250 21-51 21/09S	12,000,000	USD	7,250,460	0.61
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	11,500,000	EUR	12,189,486	1.03
HUNGARY 5.375 14-24 25/03S	9,000,000	USD	9,002,880	0.76
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	7,000,000	USD	7,664,370	0.65
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	11,000,000	USD	8,169,150	0.69
HUNGARY GOVERNMENT 5.25 22-29 16/06S	9,000,000	USD	8,628,075	0.73
			<b>52,904,421</b>	<b>4.46</b>
<b>India</b>				
BHARTI AIRTEL LTD3.25 21-31 03/06S	7,000,000	USD	5,944,855	0.50
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	553,000	USD	481,757	0.04
GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	3,342,500	USD	2,913,239	0.25
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	4,870,500	USD	4,098,526	0.35
GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	8,000,000	USD	7,308,720	0.62
			<b>20,747,097</b>	<b>1.75</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 3.55 22-32 31/03S	13,500,000	USD	12,318,952	1.04
INDONESIA 3.8500 20-30 15/10S	5,000,000	USD	4,722,225	0.40
INDONESIA 4.65 22-32 20/09S	8,000,000	USD	7,881,920	0.66
INDONESIA 4.75 18-29 11/02S	5,000,000	USD	5,025,400	0.42
INDONESIA REG-S 1.40 19-31 30/10A	4,000,000	EUR	3,343,737	0.28
PERUSAHAAN PENE 4.7000 22-32 06/06S	5,350,000	USD	5,298,774	0.45
PERUSAHAAN PENER 4.55 16-26 29/03S	12,000,000	USD	12,015,360	1.01
PERUSAHAAN PENERBIT 3.55 21-51 09/06S	22,000,000	USD	16,793,700	1.42
PERUSAHAAN PENERBIT 3.75 18-23 01/03S	6,000,000	USD	5,996,370	0.51
PERUSAHAAN PENERBIT 4.40 18-28 01/03S	5,500,000	USD	5,443,350	0.46
			<b>78,839,788</b>	<b>6.65</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	17,000,000	EUR	14,357,842	1.21
IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	2,000,000	USD	1,787,290	0.15
			<b>16,145,132</b>	<b>1.36</b>
<b>Jamaica</b>				
JAMAICA 6.75 15-28 28/04S	10,000,000	USD	10,645,450	0.90
JAMAICA 7.875 15-45 28/07S	6,000,000	USD	6,776,010	0.57
JAMAICA 8.00 07-39 15/03S	4,000,000	USD	4,698,980	0.40
			<b>22,120,440</b>	<b>1.87</b>
<b>Malasia</b>				
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.07 21-31 28/04S	18,000,000	USD	15,332,580	1.29
MALAYSIA WAKALA SUKUK 3.075 21-51 28/04S	5,500,000	USD	4,011,782	0.34

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
			<b>19,344,362</b>	<b>1.63</b>
<b>México</b>				
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	10,000,000	USD	9,397,750	0.79
MEXICO 1.75 18-28 17/04A	4,000,000	EUR	3,824,682	0.32
MEXICO 2.125 21-51 25/10A	5,509,000	EUR	3,245,414	0.27
MEXICO 2.659 20-31 24/05S	12,000,000	USD	9,691,200	0.82
MEXICO 3.25 20-30 16/04S	5,000,000	USD	4,367,650	0.37
MEXICO 3.771 20-61 24/05S	10,000,000	USD	6,374,000	0.54
MEXICO 4.15 17-27 28/03S	10,000,000	USD	9,758,350	0.82
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	18,000,000	USD	13,921,830	1.17
MEXICO 5.0000 20-51 27/04S	4,500,000	USD	3,671,258	0.31
MEXICO GOV INTER 4.75 20-32 27/04S	15,000,000	USD	14,078,400	1.19
MEXICO GOVERNMENT IN 3.75 21-71 19/04S	16,500,000	USD	10,353,255	0.87
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S	6,000,000	USD	5,231,160	0.44
			<b>93,914,949</b>	<b>7.92</b>
<b>Montenegro</b>				
MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	7,500,000	EUR	5,747,822	0.48
			<b>5,747,822</b>	<b>0.48</b>
<b>Marruecos</b>				
MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	1,000,000	USD	796,950	0.07
MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	4,000,000	USD	2,742,200	0.23
			<b>3,539,150</b>	<b>0.30</b>
<b>Panamá</b>				
PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	8,750,000	USD	6,514,725	0.55
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	10,000,000	USD	8,631,600	0.73
PANAMA 3.75 19-26 17/04S	3,500,000	USD	3,303,738	0.28
PANAMA 3.87 19-60 23/07S	10,000,000	USD	6,497,200	0.55
PANAMA 4.30 13-53 29/04S	12,000,000	USD	8,780,700	0.74
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	11,000,000	USD	8,356,205	0.70
PANAMA 6.70 06-36 26/01S	4,000,000	USD	4,201,220	0.35
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	5,000,000	USD	3,555,525	0.30
REPUBLIC OF PAN 6.4000 22-35 14/02S	7,000,000	USD	7,135,695	0.60
			<b>56,976,608</b>	<b>4.80</b>
<b>Paraguay</b>				
PARAGUAY 4.95 20-31 28/04S	5,000,000	USD	4,861,450	0.41
PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	5,000,000	USD	4,338,250	0.37
PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	5,000,000	USD	4,829,075	0.41
			<b>14,028,775</b>	<b>1.18</b>
<b>República Popular de China</b>				
FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	12,000,000	USD	7,723,200	0.65
			<b>7,723,200</b>	<b>0.65</b>
<b>Perú</b>				
COFIDE 4.75 15-25 15/07S	6,000,000	USD	5,826,180	0.49
CORP FINANCIERA 2.4000 20-27 28/09S	6,400,000	USD	5,363,584	0.45
LIMA METRO LINE REGS 4.35 19-36 05/04Q	13,899,114	USD	12,412,326	1.05
PERU 2.7830 20-31 23/01S	15,000,000	USD	12,459,225	1.05
PERU 3.3 21-41 11/03S	5,000,000	USD	3,671,925	0.31
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,312,180	0.11
REPUBLIC OF PER 3.0000 21-34 15/01S	13,000,000	USD	10,306,855	0.87
REPUBLIQUE DU PEROU 1.95 21-36 17/11A	10,000,000	EUR	7,380,407	0.62
			<b>58,732,682</b>	<b>4.95</b>
<b>Filipinas</b>				
PHILIPPINE GOVT IN BD 3.229 22-27 29/03S	12,000,000	USD	11,387,520	0.96
PHILIPPINE GOVT INT 4.2 22-47 29/03S	10,000,000	USD	8,589,400	0.72
PHILIPPINES 3.75 19-29 14/01S	6,000,000	USD	5,747,850	0.48
REPUBLIC OF PHI 5.6090 22-33 13/04S	3,809,000	USD	4,038,188	0.34
			<b>29,762,958</b>	<b>2.51</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 3.25 16-26 06/04S	8,600,000	USD	8,256,473	0.70
POLAND 4.00 14-24 22/01S	5,400,000	USD	5,337,360	0.45

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	20,000,000	USD	20,591,400	1.74
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	25,000,000	USD	26,697,875	2.25
			<b>60,883,108</b>	<b>5.13</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 3.0 20-31 14/02S	6,420,000	USD	5,081,494	0.43
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	20,000,000	USD	17,754,500	1.50
ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	2,000,000	EUR	1,450,105	0.12
ROMANIA 4.0000 20-51 14/02S	3,000,000	USD	1,995,945	0.17
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	21,000,000	USD	20,229,510	1.71
ROMANIAN GOVERNMENT 6.0 22-34 25/05S	13,500,000	USD	12,654,698	1.07
ROUMANIA 5.125 18-48 15/06S	4,000,000	USD	3,194,940	0.27
			<b>62,361,192</b>	<b>5.26</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	6,000,000	USD	4,969,530	0.42
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	3,000,000	USD	2,126,490	0.18
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	9,000,000	EUR	6,486,617	0.55
			<b>13,582,637</b>	<b>1.15</b>
<b>Serbia</b>				
REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	3,000,000	EUR	1,817,121	0.15
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	5,333,000	EUR	4,092,491	0.35
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	14,000,000	USD	10,113,110	0.85
SERBIA 3.1250 20-27 15/05A	6,000,000	EUR	5,526,989	0.47
			<b>21,549,711</b>	<b>1.82</b>
<b>Sudáfrica</b>				
REPUBLIC OF SOU 5.8750 22-32 20/04S	6,000,000	USD	5,436,120	0.46
REPUBLIC OF SOU 7.3000 22-52 20/04S	8,000,000	USD	6,910,680	0.58
SOUTH AFRICA 4.30 16-28 12/10S	4,500,000	USD	4,023,000	0.34
SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	7,000,000	USD	6,259,155	0.53
SOUTH AFRICA 4.875 16-26 14/04S	5,000,000	USD	4,853,050	0.41
SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	10,000,000	USD	7,384,550	0.62
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	10,000,000	USD	7,394,300	0.62
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	5,000,000	USD	5,020,325	0.42
			<b>47,281,180</b>	<b>3.99</b>
<b>Trinidad y Tobago</b>				
TRINIDAD & TOBAGO 4.50 20-30 26/06S	2,000,000	USD	1,901,860	0.16
TRINIDAD TOBAGO REGS 4.50 16-26 04/08S	4,000,000	USD	3,946,460	0.33
			<b>5,848,320</b>	<b>0.49</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	35,000,000	USD	33,467,813	2.82
			<b>33,467,813</b>	<b>2.82</b>
<b>Uruguay</b>				
REPUBLICA ORIEN 5.7500 22-34 28/10S	9,790,000	USD	10,611,136	0.89
URUGUAY 4.125 12-45 20/11S	5,000,000	USD	4,641,975	0.39
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	10,000,000	USD	9,620,200	0.81
URUGUAY 7.875 03-33 15/01S	8,000,000	USD	9,992,200	0.84
			<b>34,865,511</b>	<b>2.94</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>1,122,914,074</b>	<b>94.70</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Brasil</b>				
BRAZIL MINAS SPE REGS FL.R 13-28 15/02S	1,620,000	USD	1,574,915	0.13
			<b>1,574,915</b>	<b>0.13</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	6,896,395	USD	6,555,299	0.55
			<b>6,555,299</b>	<b>0.55</b>
<b>Namibia</b>				
NAMIBIA FL.R 15-25 29/10S	18,000,000	USD	16,912,620	1.43
			<b>16,912,620</b>	<b>1.43</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>25,042,834</b>	<b>2.11</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 Sustainable

---

### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado			1,147,956,908	96.81
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,147,956,908</b>	<b>96.81</b>
Coste de adquisición			1,322,339,593	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

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

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

México	7.92
Indonesia	6.65
Rumanía	5.26
Chile	5.24
Polonia	5.13
Perú	4.95
Brasil	4.88
Panamá	4.80
Colombia	4.59
Hungría	4.46
República Dominicana	4.07
Sudáfrica	3.99
Uruguay	2.94
Estados Unidos de América	2.82
Guatemala	2.79
Filipinas	2.51
Ecuador	1.94
Costa de Marfil	1.91
Jamaica	1.87
Serbia	1.82
India	1.75
Croacia	1.74
Bermudas	1.66
Malasia	1.63
Namibia	1.43
Costa Rica	1.22
Paraguay	1.18
Georgia	1.18
Senegal	1.15
Ghana	0.79
República Popular de China	0.65
Albania	0.60
Trinidad y Tobago	0.49
Montenegro	0.48
Marruecos	0.30
	<b>96.81</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	77.69
Bancos y otras entidades financieras	7.68
Instituciones inclasificables	3.84
Instituciones inclasificables	2.05
Comunicación	1.67
Fondos de inversión	1.03
Transporte	0.88
Suministros públicos	0.53
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.50
Papel y productos forestales	0.48
Servicios varios	0.46
	<b>96.81</b>

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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>				
CWTH BK AUSTRALIA 0.50 16-26 27/07A	724,000	EUR	653,428	0.08
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	2,532,000	EUR	2,062,124	0.26
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,300,000	EUR	1,722,344	0.21
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	1,236,000	EUR	1,190,256	0.15
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	518,000	EUR	431,605	0.05
			<b>6,059,757</b>	<b>0.75</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	2,510,000	EUR	2,273,119	0.28
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	2,842,000	EUR	2,642,477	0.33
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	19,887,000	EUR	16,355,864	2.03
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	3,810,000	EUR	2,920,746	0.36
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	3,237,000	EUR	2,487,149	0.31
AUSTRIA GOVERNMENT BON 0.00 22-28 20/10U	3,000,000	EUR	2,527,290	0.31
			<b>29,206,645</b>	<b>3.63</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA 0.375 19-26 13/02A	2,000,000	EUR	1,790,620	0.22
BELG GO 2.75 22-39 22/04A	700,000	EUR	637,756	0.08
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	4,000,000	EUR	3,254,600	0.40
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	10,466,000	EUR	8,721,998	1.08
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	6,289,400	EUR	4,416,385	0.55
BELGIUM KINGDOM 0.35 22-32 22/06A	500,000	EUR	384,885	0.05
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	900,000	EUR	836,086	0.10
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	600,000	EUR	542,667	0.07
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	1,000,000	EUR	809,430	0.10
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	500,000	EUR	486,090	0.06
ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A	200,000	EUR	193,686	0.02
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	500,000	EUR	402,422	0.05
FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A	500,000	EUR	323,080	0.04
KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U	2,400,000	EUR	2,180,388	0.27
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	1,500,000	EUR	1,180,762	0.15
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	900,000	EUR	601,304	0.07
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,500,000	EUR	1,988,912	0.25
			<b>28,751,071</b>	<b>3.58</b>
<b>Canadá</b>				
BANQUE NATI DU CANADA 0 16-23 29/09U	4,000	EUR	3,912	0.00
BANQUE TORONTO DOM. 0.625 18-25 06/06A	549,000	EUR	513,310	0.06
CANADA 0.00 19-29 15/10U	600,000	EUR	478,683	0.06
CANADA 0.375 17-24 14/06A	1,846,000	EUR	1,769,603	0.22
CANADA 0.375 19-24 03/05A	1,501,000	EUR	1,441,223	0.18
ONTARIO (PROV.OF) 0.875 15-25 21/01A	900,000	EUR	856,490	0.11
QUEBEC (PROV.OF) 0.875 17-27 04/05A	2,330,000	EUR	2,104,048	0.26
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	1,693,000	EUR	1,613,226	0.20
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	1,274,000	EUR	1,226,136	0.15
TORONTO DOMINION 0.625 18-23 20/07A	260,000	EUR	257,249	0.03
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	1,384,000	EUR	1,331,879	0.17
TORONTO DOMINION BK 0.375 16-23 27/04A	1,000	EUR	994	0.00
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	1,000,000	EUR	861,540	0.11
			<b>12,458,293</b>	<b>1.55</b>
<b>Croacia</b>				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	464,000	EUR	395,808	0.05
CROATIA 2.75 17-30 27/01A	1,100,000	EUR	1,029,726	0.13
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	100,000	EUR	99,239	0.01
			<b>1,524,773</b>	<b>0.19</b>
<b>Dinamarca</b>				
NYKREDIT REALKREDIT 0.5 20-25 11/06A	3,000,000	EUR	2,755,320	0.34

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ORSTED 1.50 17-29 26/11A	100,000	EUR	86,536	0.01
ORSTED 2.25 22-28 14/06A	1,267,000	EUR	1,175,079	0.15
VESTAS WIND SYS 1.5000 22-29 15/06A	1,000,000	EUR	875,405	0.11
			<b>4,892,340</b>	<b>0.61</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,172,000	EUR	920,764	0.11
			<b>920,764</b>	<b>0.11</b>
<b>Unión Europea</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01U	3,000,000	EUR	2,341,500	0.29
BEI 2.75 12-25 15/09A	2,000,000	EUR	1,987,830	0.25
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,000,000	EUR	1,079,875	0.13
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	4,500,000	EUR	4,149,765	0.52
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.00 20-30 27/10U	100,000	EUR	78,980	0.01
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.00 21-28 02/02U	3,500,000	EUR	2,972,568	0.37
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.3 20-50 17/11A	1,200,000	EUR	564,582	0.07
COMMUNAUTE EUROPEENNE 1.25 18-33 04/04A	1,500,000	EUR	1,247,588	0.16
COUNCIL OF EURO 0.00 21-31 20/01U	3,100,000	EUR	2,419,860	0.30
COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A	1,950,000	EUR	1,876,856	0.23
EBRD 0.00 19-24 10/01U	2,700,000	EUR	2,615,530	0.33
EFSF 0.05 19-29 17/10A	1,500,000	EUR	1,224,450	0.15
EFSF 0.20 15-25 28/04A	2,000,000	EUR	1,876,770	0.23
EFSF 0.40 18-25 17/02A	1,500,000	EUR	1,420,545	0.18
EFSF 0.875 17-27 26/07A	4,382,000	EUR	3,985,188	0.50
EFSF 1.25 17-33 24/05A	755,000	EUR	626,559	0.08
EFSF 2.75 13-29 03/12A	1,000,000	EUR	979,745	0.12
EFSF 3.00 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	974,645	0.12
EIB 1.125 17-33 13/04A	1,610,000	EUR	1,319,467	0.16
ESM 1.125 16-32 03/05A	616,000	EUR	515,463	0.06
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	5,900,000	EUR	5,661,817	0.70
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	2,490,000	EUR	1,916,478	0.24
EUROPEAN FINANCIAL 0.875 19-35 10/04A	2,300,000	EUR	1,740,560	0.22
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY 0.00 21-31 20/01U	1,000,000	EUR	780,745	0.10
EUROPEAN INVEST 0.3750 18-26 15/05A	1,483,000	EUR	1,359,503	0.17
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	7,956,000	EUR	5,343,329	0.66
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	12,847,000	EUR	12,238,566	1.52
EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A	1,000,000	EUR	1,000,605	0.12
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03U	3,381,000	EUR	3,006,774	0.37
			<b>67,306,143</b>	<b>8.37</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 0.5 18-28 04/09A	3,500,000	EUR	3,058,842	0.38
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,150,000	EUR	978,351	0.12
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	3,250,000	EUR	2,629,542	0.33
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,150,000	EUR	1,053,492	0.13
KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	773,000	EUR	574,753	0.07
NOKIA CORP 2.375 20-25 15/05A	900,000	EUR	866,114	0.11
NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	1,000,000	EUR	821,515	0.10
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	1,030,000	EUR	873,394	0.11
OP CORPORATE BANK PL 0.1 20-27 16/11A	3,000,000	EUR	2,516,745	0.31
			<b>13,372,748</b>	<b>1.66</b>
<b>Francia</b>				
AFD 2.25 14-26 28/05A	1,000,000	EUR	966,595	0.12
AGENCE FRANCAIS 0.1250 21-31 29/09A	2,000,000	EUR	1,505,090	0.19
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	300,000	EUR	278,248	0.03
AGENCE FRANCAISE DVP 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	574,312	0.07
AIR LIQ FIN 2.875 22-32 16/09A	1,000,000	EUR	945,710	0.12
AIR LIQUIDE FIN 0.6250 19-30 20/06A	600,000	EUR	490,008	0.06
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	1,000,000	EUR	952,825	0.12
ARVAL SERVICE L 0.00 21-25 01/10U	2,300,000	EUR	2,079,131	0.26
AXA SA 1.125 16-28 15/05A	1,100,000	EUR	973,126	0.12

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,000,000	EUR	1,697,710	0.21
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,597,456	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	500,000	EUR	472,562	0.06
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	1,400,000	EUR	1,361,003	0.17
BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,570,440	0.20
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	1,500,000	EUR	1,399,800	0.17
BPCE 0.125 19-24 04/12A	500,000	EUR	470,752	0.06
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,100,000	EUR	1,631,658	0.20
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,300,000	EUR	1,194,004	0.15
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,500,000	EUR	1,399,545	0.17
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,500,000	EUR	1,242,892	0.15
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	200,000	EUR	199,535	0.02
COMPAGNIE DE SAINT 0.625 19-24 15/03A	1,600,000	EUR	1,548,512	0.19
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,400,000	EUR	1,287,594	0.16
CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	200,000	EUR	187,341	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A	2,000,000	EUR	1,810,720	0.23
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	1,200,000	EUR	1,105,002	0.14
DANONE SA 0 21-25 01/06U	1,700,000	EUR	1,546,584	0.19
DANONE SA 0,395 20-29 10/06A	200,000	EUR	164,745	0.02
DANONE SA 0,571 20-27 17/03A	1,000,000	EUR	896,520	0.11
DANONE SA 1,125 15-25 14/01A	200,000	EUR	191,532	0.02
DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A	200,000	EUR	176,467	0.02
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	1,000,000	EUR	939,635	0.12
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	3,500,000	EUR	2,689,015	0.33
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	5,000,000	EUR	4,308,325	0.54
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	3,000,000	EUR	2,777,940	0.35
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	11,519,000	EUR	6,639,897	0.83
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	11,000,000	EUR	9,897,360	1.23
FRANCE 1.25 16-36 25/05A	1,500,000	EUR	1,165,875	0.14
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	3,300,000	EUR	2,680,458	0.33
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	700,000	EUR	626,577	0.08
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	7,900,000	EUR	5,324,995	0.66
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	2,000,000	EUR	1,959,570	0.24
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	11,723,000	EUR	9,495,630	1.18
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	3,428,000	EUR	2,642,011	0.33
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	1,500,000	EUR	1,488,728	0.19
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	10,500,000	EUR	10,469,602	1.30
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	3,000,000	EUR	2,950,560	0.37
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	2,200,000	EUR	2,541,440	0.32
FRANCE ZCP 19-52A	200,000	EUR	105,404	0.01
GECINA 0.875 22-33 25/01A	1,800,000	EUR	1,309,833	0.16
ICADE 1.125 16-25 17/11A	100,000	EUR	90,138	0.01
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	2,000,000	EUR	1,462,720	0.18
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	1,500,000	EUR	1,405,148	0.17
KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	1,500,000	EUR	1,094,880	0.14
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	700,000	EUR	680,634	0.08
L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A	1,000,000	EUR	928,585	0.12
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	600,000	EUR	446,478	0.06
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	2,000,000	EUR	1,685,280	0.21
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	1,000,000	EUR	943,985	0.12
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	1,000,000	EUR	876,800	0.11
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,000,000	EUR	1,513,670	0.19
LEGRAND SA 0.50 17-23 09/10A	800,000	EUR	786,232	0.10
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,000,000	EUR	903,545	0.11
REGION IDF 1.375 18-33 20/06A	100,000	EUR	81,604	0.01
SANOFI 1.375 18-30 21/03A	1,100,000	EUR	958,556	0.12
SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	888,120	0.11
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	500,000	EUR	410,048	0.05

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,200,000	EUR	1,007,838	0.13
SOCIETE DU GRAND PARI 1.125 19-34 25/05A	1,000,000	EUR	764,770	0.10
SOCIETE GENERALE 0.01 20-30 11/02A	2,100,000	EUR	1,659,998	0.21
SOCIETE GENERALE 1.25 19-24 15/02A	400,000	EUR	390,614	0.05
SOCIETE GENERALE 1.7500 19-29 22/03A	700,000	EUR	595,990	0.07
SOCIETE GENERALE SA 0.125 20-26 24/02A	1,500,000	EUR	1,336,822	0.17
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	1,000,000	EUR	826,175	0.10
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,500,000	EUR	3,498,232	0.44
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,600,000	EUR	1,574,336	0.20
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	500,000	EUR	474,200	0.06
STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05U	1,200,000	EUR	1,147,560	0.14
SUEZ 1.25 16-28 19/05A	1,200,000	EUR	1,049,238	0.13
SUEZ SA 1.25 20-27 02/04A	100,000	EUR	90,776	0.01
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	2,600,000	EUR	2,379,689	0.30
UNIBAIL RODAMCO 0.875 16-25 21/02	100,000	EUR	93,682	0.01
UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A	1,400,000	EUR	980,182	0.12
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	400,000	EUR	349,304	0.04
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,100,000	EUR	913,330	0.11
UNION NATIONALE INT 0.10 21-34 25/05A	1,500,000	EUR	1,023,135	0.13
VERITAS SA 1.25 16-23 07/09A	500,000	EUR	498,575	0.06
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	1,000,000	EUR	888,940	0.11
			<b>138,630,083</b>	<b>17.24</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	900,000	EUR	851,602	0.11
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	3,100,000	EUR	2,587,338	0.32
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	2,900,000	EUR	2,866,302	0.36
ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A	1,500,000	EUR	1,264,665	0.16
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01U	800,000	EUR	747,772	0.09
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	1,000,000	EUR	807,385	0.10
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	900,000	EUR	881,118	0.11
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	2,500,000	EUR	2,375,250	0.30
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	1,000,000	EUR	902,345	0.11
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	3,300,000	EUR	2,967,112	0.37
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	2,200,000	EUR	1,905,112	0.24
DEUTSHE BAHN FINANCE 2.75 14-29 19/03A	1,980,000	EUR	1,904,720	0.24
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	1,400,000	EUR	1,100,652	0.14
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	1,246,000	EUR	1,187,214	0.15
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	6,800,000	EUR	6,366,806	0.79
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	7,656,000	EUR	6,344,259	0.79
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	18,000,000	EUR	13,034,070	1.62
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	11,800,000	EUR	10,205,643	1.27
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	2,000,000	EUR	1,024,320	0.13
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	967,000	EUR	594,468	0.07
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	1,300,000	EUR	1,177,930	0.15
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	100,000	EUR	76,883	0.01
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	4,100,000	EUR	4,047,520	0.50
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	5,300,000	EUR	5,257,282	0.65
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	900,000	EUR	872,883	0.11
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,316,000	EUR	3,789,577	0.47
KFW 1.125 17-37 15/06A	100,000	EUR	75,625	0.01
KFW 1.25 16-36 04/07A	590,000	EUR	462,032	0.06
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-25 14/01U	1,170,000	EUR	1,099,753	0.14
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-30 03/09U	1,000,000	EUR	788,465	0.10
KREDITANSTALT FUER W 0.00 21-26 09/03U	4,000,000	EUR	3,613,140	0.45
KREDITANSTALT FUER W 0,75 18-28 28/06A	200,000	EUR	176,677	0.02
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	5,000,000	EUR	4,324,775	0.54
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	2,000,000	EUR	1,544,890	0.19
LAND NORDRHEIN-WEST 0.20 16-24 16/02A	320,000	EUR	310,235	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A	2,100,000	EUR	1,855,340	0.23
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	900,000	EUR	670,720	0.08
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	2,970,000	EUR	2,675,510	0.33
NRW BANK 0.875 15-25 10/11A	1,000,000	EUR	937,560	0.12
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	8,000,000	EUR	7,104,160	0.88
SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	870,000	EUR	842,108	0.10
SIEM FI 2.75 22-30 09/09A	1,500,000	EUR	1,424,452	0.18
SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U	200,000	EUR	190,696	0.02
SIEMENS FINANCIERING 0.1250 19-29 05/09A	945,000	EUR	776,884	0.10
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	500,000	EUR	416,075	0.05
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	708,000	EUR	685,751	0.09
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	1,500,000	EUR	1,465,770	0.18
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	2,200,000	EUR	2,190,705	0.27
VOLKSWAGEN LEASING G 0.00 21-24 19/05U	1,771,000	EUR	1,661,729	0.21
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	1,500,000	EUR	1,359,540	0.17
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	800,000	EUR	672,608	0.08
			<b>112,465,428</b>	<b>13.99</b>
<b>Irlanda</b>				
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	1,252,000	EUR	1,234,459	0.15
IRELAND 0.90 18-28 15/05A	3,000,000	EUR	2,717,130	0.34
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	8,532,000	EUR	7,576,501	0.94
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,300,000	EUR	1,162,577	0.14
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	414,256	0.05
			<b>13,104,923</b>	<b>1.63</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	1,091,000	EUR	981,131	0.12
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	549,000	EUR	481,273	0.06
BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	10,500,000	EUR	9,383,640	1.17
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	10,391,000	EUR	5,785,345	0.72
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	5,000,000	EUR	4,305,000	0.54
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	3,300,000	EUR	2,587,184	0.32
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04U	986,000	EUR	938,352	0.12
INTESA SAN PAOLO 1.375 15-25 18/12A	200,000	EUR	188,452	0.02
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,000,000	EUR	831,160	0.10
INTESA SANPAOLO 1.375 17-24 18/01A	1,614,000	EUR	1,587,894	0.20
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	800,000	EUR	671,640	0.08
ITALY 1.65 20-30 01/12S	5,000,000	EUR	4,088,725	0.51
ITALY 2.00 18-28 01/02S	12,000,000	EUR	10,944,120	1.36
ITALY 2.25 16-36 01/09S	980,000	EUR	738,009	0.09
ITALY 2.45 16-33 01/09S	10,800,000	EUR	8,741,196	1.09
ITALY 21-24 15/08U	10,000,000	EUR	9,500,300	1.18
ITALY 3.10 19-40 01/03S	1,300,000	EUR	1,036,737	0.13
ITALY 3.50 14-30 01/03S	4,040,000	EUR	3,860,705	0.48
ITALY 5.00 09-40 01/09S	2,276,000	EUR	2,318,220	0.29
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,060,000	EUR	1,184,418	0.15
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	6,006,000	EUR	5,545,160	0.69
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	1,800,000	EUR	1,311,849	0.16
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	1,550,000	EUR	1,468,943	0.18
UNICREDIT SPA 0.3750 16-26 31/10A	1,000	EUR	889	0.00
			<b>78,480,342</b>	<b>9.76</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	1,244,000	EUR	977,828	0.12
			<b>977,828</b>	<b>0.12</b>
<b>Luxemburgo</b>				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,456,000	EUR	1,085,499	0.13
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	905,000	EUR	821,405	0.10
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	1,123,000	EUR	748,221	0.09
PROLOGIS INTERNATIONAL 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	110,393	0.01
PROLOGIS INTL F 2.3750 18-30 14/11A	1,625,000	EUR	1,378,585	0.17
			<b>4,144,103</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	672,000	EUR	615,061	0.08
ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	2,083,000	EUR	1,981,350	0.25
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	900,000	EUR	853,024	0.11
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	1,000,000	EUR	986,885	0.12
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,177,000	EUR	1,831,662	0.23
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	4,400,000	EUR	3,520,836	0.44
COOPERATIEVE RABOBAN 0.625 21-33 25/02A	400,000	EUR	284,742	0.04
DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	1,000,000	EUR	898,190	0.11
DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	100,000	EUR	94,448	0.01
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	3,000,000	EUR	2,276,895	0.28
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	1,000,000	EUR	904,780	0.11
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	1,500,000	EUR	1,163,002	0.14
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	1,203,000	EUR	936,554	0.12
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	460,000	EUR	387,051	0.05
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	800,000	EUR	381,436	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	1,000,000	EUR	787,035	0.10
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	5,500,000	EUR	4,682,288	0.58
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	11,810,000	EUR	8,063,514	1.00
TENNET HOLDING 0.8750 19-30 03/06A	400,000	EUR	322,968	0.04
TENNET HOLDING BV 1.50 19-39 13.06A	100,000	EUR	70,247	0.01
TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A	100,000	EUR	91,986	0.01
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	488,720	0.06
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	1,000,000	EUR	798,405	0.10
			<b>32,421,079</b>	<b>4.03</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	3,428,000	EUR	3,091,233	0.38
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,003,000	EUR	2,745,283	0.34
WESTPAC SECURITIES 1.777 22-26 14/01A	2,000,000	EUR	1,898,890	0.24
			<b>7,735,406</b>	<b>0.96</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	863,000	EUR	841,598	0.10
DNB BANK ASA 0.6 18-23 25/09A	501,000	EUR	493,157	0.06
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	799,000	EUR	782,613	0.10
			<b>2,117,368</b>	<b>0.26</b>
<b>Portugal</b>				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	864,000	EUR	762,769	0.09
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	1,000,000	EUR	937,805	0.12
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	2,500,000	EUR	2,252,562	0.28
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	6,500,000	EUR	5,501,145	0.68
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	3,000,000	EUR	2,622,450	0.33
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	1,270,000	EUR	1,304,188	0.16
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	2,600,000	EUR	2,697,903	0.34
			<b>16,078,822</b>	<b>2.00</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	6,000,000	EUR	4,023,690	0.50
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	400,000	EUR	276,840	0.03
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	586,000	EUR	438,501	0.05
			<b>4,739,031</b>	<b>0.59</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	2,485,000	EUR	1,831,731	0.23
SLOVENIA 0.275 20-30 17/02A	1,154,000	EUR	908,504	0.11
			<b>2,740,235</b>	<b>0.34</b>
<b>España</b>				
ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	1,400,000	EUR	1,115,184	0.14
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,500,000	EUR	2,347,788	0.29
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	600,000	EUR	546,996	0.07
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	300,000	EUR	285,568	0.04
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,010,244	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	700,000	EUR	638,564	0.08
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	500,000	EUR	481,652	0.06
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	1,940,570	0.24
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	2,000,000	EUR	1,549,320	0.19
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	1,100,000	EUR	1,015,442	0.13
COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	1,522,000	EUR	1,357,761	0.17
IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A	2,000,000	EUR	1,903,090	0.24
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	600,000	EUR	548,544	0.07
IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	100,000	EUR	89,182	0.01
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,000,000	EUR	960,850	0.12
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	300,000	EUR	280,350	0.03
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	1,000,000	EUR	892,330	0.11
RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	600,000	EUR	550,563	0.07
SPAIN (BON.ESTADADO) 1.25 20-30 31/10A	2,350,000	EUR	2,009,638	0.25
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	3,000,000	EUR	2,824,305	0.35
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	10,790,000	EUR	9,725,297	1.21
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	3,000,000	EUR	2,912,835	0.36
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	2,030,000	EUR	1,643,874	0.20
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	6,433,000	EUR	5,829,842	0.72
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	6,500,000	EUR	5,768,425	0.72
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	9,000,000	EUR	8,194,230	1.02
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	6,470,000	EUR	5,515,546	0.69
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,600,000	EUR	2,710,539	0.34
SPAIN 4.30 06-26 15/09A	1,200,000	EUR	1,240,524	0.15
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	1,980,000	EUR	2,062,685	0.26
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	500,000	EUR	571,045	0.07
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,132,000	EUR	1,337,928	0.17
SPGB 1.00 21-42 30/07A	2,043,000	EUR	1,241,991	0.15
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200,000	EUR	177,712	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	2,000,000	EUR	1,885,930	0.23
			<b>73,166,344</b>	<b>9.10</b>
<b>Supranacional</b>				
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02U	2,400,000	EUR	1,923,000	0.24
BIRD 1.50 16-36 14/01A	1,290,000	EUR	1,048,738	0.13
			<b>2,971,738</b>	<b>0.37</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	1,668,000	EUR	1,556,995	0.19
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	2,794,000	EUR	2,792,268	0.35
			<b>4,349,263</b>	<b>0.54</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	2,500,000	EUR	2,434,688	0.30
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	1,100,000	EUR	981,140	0.12
BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	2,000,000	EUR	1,794,670	0.22
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	2,092,000	EUR	2,045,558	0.25
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	800,000	EUR	761,460	0.09
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	1,600,000	EUR	1,406,760	0.17
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	4,086,000	EUR	3,559,825	0.44
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,654,000	EUR	2,393,722	0.30
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	400,000	EUR	387,924	0.05
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	1,150,000	EUR	1,066,780	0.13
UNILEVER FINANCE NET 1.75 20-30 25/03A	1,000,000	EUR	899,595	0.11
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	1,810,000	EUR	1,638,512	0.20
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	1,800,000	EUR	1,710,540	0.21
			<b>21,081,174</b>	<b>2.62</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	634,000	EUR	551,948	0.07
ABBOTT IRL FINANCING 1.50 18-26 27/09A	1,000,000	EUR	935,850	0.12
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	1,000,000	EUR	855,290	0.11
AIR PRODUCTS CHEMIC 1.5 20-25 30/04S	1,135,000	USD	977,068	0.12

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,500,000	EUR	1,419,303	0.18
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	1,952,000	EUR	1,789,086	0.22
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	665,000	EUR	454,877	0.06
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	1,500,000	EUR	1,480,828	0.18
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	926,285	0.12
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	600,000	EUR	540,327	0.07
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,445,000	EUR	2,082,089	0.26
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	340,000	EUR	266,908	0.03
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	700,000	EUR	641,354	0.08
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	2,113,000	EUR	1,826,245	0.23
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	667,000	EUR	607,287	0.08
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	100,000	EUR	91,028	0.01
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	1,900,000	EUR	1,721,837	0.21
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	1,000,000	EUR	750,890	0.09
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,200,000	EUR	1,102,500	0.14
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	1,354,000	EUR	1,113,841	0.14
KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	300,000	EUR	291,600	0.04
KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	1,000,000	EUR	955,555	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	200,000	EUR	187,627	0.02
MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A	4,000,000	EUR	3,753,620	0.47
MASTERCARD INC 3.3000 20-27 26/03S	2,500,000	USD	2,236,355	0.28
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,106,000	EUR	1,022,906	0.13
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,597,130	0.20
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	1,000,000	EUR	953,040	0.12
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	1,000,000	EUR	910,315	0.11
NESTLE FIN 0.875 22-27 29/03A	1,000,000	EUR	912,090	0.11
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	181,000	EUR	165,865	0.02
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05U	2,524,000	EUR	2,391,679	0.30
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12U	514,000	EUR	362,074	0.05
NESTLE FINANCE INTER 1,5 20-30 01/04A	1,000,000	EUR	882,280	0.11
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	800,000	EUR	774,788	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,886,000	EUR	1,536,392	0.19
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,343,000	EUR	2,243,294	0.28
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	500,000	EUR	535,480	0.07
PROCTER GAMBLE CO 0.55 20-25 29/10S	1,053,000	USD	886,148	0.11
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,083,000	EUR	897,715	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06U	300,000	EUR	296,656	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	1,300,000	EUR	1,177,267	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	183,059	0.02
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	1,200,000	EUR	1,014,936	0.13
SWISS RE FINANCE UK 1.375 16-23 27/05A	1,000,000	EUR	993,880	0.12
THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	500,000	EUR	459,565	0.06
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	1,000,000	EUR	900,400	0.11
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,119,000	EUR	1,043,350	0.13
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,250,000	EUR	1,238,450	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	200,000	USD	168,159	0.02
VERIZON COMM 3.25 14-26 17/02A	100,000	EUR	98,780	0.01
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	2,000,000	EUR	1,610,060	0.20
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	800,000	EUR	707,720	0.09
VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	2,500,000	EUR	2,237,675	0.28
			<b>55,760,751</b>	<b>6.93</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>735,456,452</b>	<b>91.46</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	6,000	EUR	533,136	0.07
			<b>533,136</b>	<b>0.07</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>533,136</b>	<b>0.07</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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>				
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	600,000	EUR	586,656	0.07
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,488,483	0.19
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.25
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	1,000,000	EUR	930,115	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	1,500,000	EUR	1,322,408	0.16
			<b>6,332,592</b>	<b>0.79</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	3,819,000	EUR	3,352,910	0.42
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	600,000	EUR	515,160	0.06
			<b>3,868,070</b>	<b>0.48</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,386,000	EUR	2,502,203	0.31
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	2,300,000	EUR	2,181,860	0.27
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	884,070	0.11
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	2,900,000	EUR	2,474,962	0.31
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	921,400	0.11
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	2,100,000	EUR	1,782,564	0.22
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	700,000	EUR	692,486	0.09
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	865,250	0.11
			<b>12,304,795</b>	<b>1.53</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	600,000	EUR	607,392	0.08
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	1,100,000	EUR	1,039,830	0.13
			<b>1,647,222</b>	<b>0.20</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	1,718,000	EUR	1,594,407	0.20
			<b>1,594,407</b>	<b>0.20</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	891,000	EUR	818,886	0.10
			<b>818,886</b>	<b>0.10</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,000,000	EUR	1,979,820	0.25
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	2,000,000	EUR	1,649,560	0.21
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	400,000	EUR	387,978	0.05
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	600,000	EUR	560,823	0.07
			<b>4,578,181</b>	<b>0.57</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	900,000	EUR	735,750	0.09
			<b>735,750</b>	<b>0.09</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	500,000	EUR	487,360	0.06
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	300,000	EUR	271,809	0.03
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,900,000	EUR	1,787,693	0.22
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,200,000	EUR	1,071,522	0.13
			<b>3,618,384</b>	<b>0.45</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	3,667,000	EUR	3,200,833	0.40
			<b>3,200,833</b>	<b>0.40</b>
<b>Reino Unido</b>				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	2,700,000	EUR	2,707,466	0.34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	781,000	EUR	688,256	0.09
			<b>3,395,722</b>	<b>0.42</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	1,000,000	EUR	800,480	0.10
			<b>800,480</b>	<b>0.10</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>42,895,322</b>	<b>5.33</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>778,884,910</b>	<b>96.86</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	3,100	EUR	3,117,050	0.39
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	8,300	EUR	6,752,050	0.84
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1	EUR	1,053	0.00
			<b>9,870,153</b>	<b>1.23</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>9,870,153</b>	<b>1.23</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>9,870,153</b>	<b>1.23</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>788,755,063</b>	<b>98.09</b>
Coste de adquisición			945,215,632	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro

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

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

Francia	18.84
Alemania	14.19
Italia	9.86
España	9.55
Unión Europea	8.37
Estados Unidos de América	7.03
Países Bajos	4.60
Bélgica	4.36
Austria	3.63
Reino Unido	3.04
Portugal	2.09
Irlanda	1.83
Finlandia	1.66
Supranacional	1.60
Canadá	1.55
Dinamarca	1.09
Nueva Zelanda	0.96
Suecia	0.94
Australia	0.75
Rumanía	0.59
Luxemburgo	0.52
Eslovenia	0.34
Noruega	0.26
Croacia	0.19
Letonia	0.12
Estonia	0.11
	<b>98.09</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	43.53
Bancos y otras entidades financieras	26.40
Organizaciones supranacionales	8.74
Instituciones inclasificables	2.70
Comunicación	2.13
Industria farmacéutica	1.97
Fondos de inversión	1.23
Bienes inmuebles	1.15
Varios bienes de consumo	1.06
Servicios varios	1.03
Suministros públicos	0.95
Seguros	0.84
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.83
Transporte	0.80
Textil y prendas de vestir	0.78
Electrónica y semiconductores	0.68
Ingeniería eléctrica	0.64
Internet y servicios de Internet	0.46
Productos químicos	0.35
Instituciones inclasificables	0.34
Suministros de oficina y ordenadores	0.32
Materiales de construcción	0.25
Otros	0.18
Industrias del embalaje	0.18
Industria gráfica y editorial	0.16
Salud	0.14
Vehículos de carretera	0.13
Construcción de máquinas y aparatos	0.12
	<b>98.09</b>

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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>Australia</b>				
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	3,214,000	EUR	2,617,562	0.19
NATIONAL AUSTRALIA BK 2.125 22-28 24/05A	2,000,000	EUR	1,866,230	0.13
			<b>4,483,792</b>	<b>0.32</b>
<b>Austria</b>				
MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	5,000,000	EUR	4,871,800	0.35
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	2,000,000	EUR	1,851,370	0.13
			<b>6,723,170</b>	<b>0.48</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA 0.375 19-26 13/02A	2,200,000	EUR	1,969,682	0.14
ELIA SYSTEM OP 3.00 14-29 07/04A	1,000,000	EUR	951,495	0.07
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	2,700,000	EUR	2,513,106	0.18
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	4,800,000	EUR	3,863,256	0.28
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	10,400,000	EUR	8,523,684	0.61
KBC GROUPE SA 0.125 21-29 14/01A	1,500,000	EUR	1,206,480	0.09
			<b>19,027,703</b>	<b>1.37</b>
<b>Canadá</b>				
ROYAL BANK OF CANADA 2.125 22-29 26/04A	10,000,000	EUR	8,915,800	0.64
TORONTO DOMINION 3.631 22-29 13/12A	13,115,000	EUR	12,591,974	0.90
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	5,000,000	EUR	4,307,700	0.31
TORONTO DOMINION BK 2.551 22-27 03/08A	8,800,000	EUR	8,218,144	0.59
			<b>34,033,618</b>	<b>2.44</b>
<b>Finlandia</b>				
NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	8,000,000	EUR	6,572,120	0.47
NORDEA BANK ABP 2.5000 22-29 23/05A	1,903,000	EUR	1,742,910	0.13
			<b>8,315,030</b>	<b>0.60</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	5,500,000	EUR	4,717,862	0.34
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	4,000,000	EUR	3,981,280	0.29
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	12,000,000	EUR	12,147,360	0.87
AXA 3.75 22-30 12/10A	2,381,000	EUR	2,385,833	0.17
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	14,000,000	EUR	12,577,110	0.90
BANQUE FEDERATIVE DU 1.25 20-30 03/06A	3,000,000	EUR	2,432,340	0.17
BFCM BANQUE FEDERATI 3.75 22-33 01/02A	5,000,000	EUR	4,759,900	0.34
BFCM BANQUE FFD C M 2.625 22-29 06/11A	7,500,000	EUR	6,750,375	0.48
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	3,200,000	EUR	2,702,288	0.19
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	4,500,000	EUR	3,774,465	0.27
BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	4,400,000	EUR	3,836,272	0.28
BPCE 0.375 22-26 02/02A	2,500,000	EUR	2,256,425	0.16
BPCE 0.5 20-27 15/09A	5,500,000	EUR	4,760,690	0.34
BPCE S.A. 0.25 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,233,245	0.16
CA 3.875 22-34 28/11A	10,300,000	EUR	9,844,946	0.71
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	4,600,000	EUR	3,698,975	0.27
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	6,300,000	EUR	5,162,062	0.37
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	4,500,000	EUR	3,564,112	0.26
CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	4,500,000	EUR	4,479,075	0.32
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	4,900,000	EUR	4,512,092	0.32
CREDIT AGRICOLE SA 3.375 22-27 28/07A	4,700,000	EUR	4,592,887	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	5,800,000	EUR	5,097,562	0.37
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	13,500,000	EUR	13,111,808	0.94
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	1,700,000	EUR	1,675,180	0.12
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	1,700,000	EUR	1,661,719	0.12
GECINA 0.875 22-33 25/01A	4,000,000	EUR	2,908,980	0.21
GECINA 1.00 16-29 30/01A	4,000,000	EUR	3,319,220	0.24
GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	3,300,000	EUR	2,670,855	0.19
ICADE 1.125 16-25 17/11A	2,700,000	EUR	2,433,712	0.17

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	4,000,000	EUR	2,777,720	0.20
ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	6,300,000	EUR	4,634,658	0.33
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	3,400,000	EUR	2,486,624	0.18
LA POSTE 0 21-29 18/01U	7,600,000	EUR	5,863,894	0.42
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	3,500,000	EUR	3,113,985	0.22
LA POSTE 0.625 21-36 18/01A	3,000,000	EUR	1,934,460	0.14
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	9,000,000	EUR	8,495,865	0.61
RTE EDF 2.125 18-38 27/09A	1,000,000	EUR	765,120	0.05
SG 4.25 22-32 16/11A	5,000,000	EUR	4,975,300	0.36
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	9,600,000	EUR	8,303,664	0.60
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	5,000,000	EUR	4,997,475	0.36
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	10,000,000	EUR	9,839,600	0.71
SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	3,000,000	EUR	2,907,975	0.21
STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A	1,900,000	EUR	1,654,910	0.12
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	7,000,000	EUR	6,830,600	0.49
			<b>207,630,480</b>	<b>14.91</b>
<b>Alemania</b>				
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	6,680,000	EUR	6,529,533	0.47
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	3,000,000	USD	2,667,786	0.19
DEUTSCHE BAHN 1.375 18-31 28/09A	5,000,000	EUR	4,183,175	0.30
DEUTSCHE BAHN FIN 3.875 22-42 13/10A	7,500,000	EUR	7,567,388	0.54
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 21-36 15/04A	3,500,000	EUR	2,354,310	0.17
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875 22-30 24/05A	2,333,000	EUR	2,092,689	0.15
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	3,100,000	EUR	2,583,338	0.19
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	4,500,000	EUR	4,046,062	0.29
DEUTSCHE TELEKOM AG 4.3750 18-28 21/06S	2,000,000	USD	1,803,598	0.13
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	2,500,000	EUR	1,965,912	0.14
MERCEDES-BENZ F 5.2500 22-27 29/11S	2,000,000	USD	1,888,021	0.14
MERCEDES-BENZ F 5.3750 22-25 26/11S	1,500,000	USD	1,415,137	0.10
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	3,000,000	EUR	2,235,735	0.16
SIEM FI 2.75 22-30 09/09A	6,700,000	EUR	6,362,554	0.46
SIEMENS FINANCIERING 0.375 20-26 05/06A	3,000,000	EUR	2,709,375	0.19
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	9,000,000	EUR	8,909,505	0.64
VOLKSWAGEN FIN 0.1250 21-27 12/02A	5,379,000	EUR	4,488,211	0.32
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 22-28 15/02A	9,400,000	EUR	9,193,529	0.66
VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 21-26 19/05A	15,100,000	EUR	13,060,670	0.94
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	600,000	EUR	458,901	0.03
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	7,600,000	EUR	6,464,712	0.46
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	3,500,000	EUR	3,454,710	0.25
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	1,400,000	EUR	1,371,832	0.10
			<b>97,806,683</b>	<b>7.02</b>
<b>Irlanda</b>				
CRH FUNDING B.V. 1.625 20-30 05/05A	2,854,000	EUR	2,424,758	0.17
			<b>2,424,758</b>	<b>0.17</b>
<b>Italia</b>				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	1,398,000	EUR	1,486,430	0.11
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	9,000,000	EUR	6,915,240	0.50
ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S	10,728,000	USD	10,425,585	0.75
ENEL FINANCE IN 0.3750 21-29 28/05A	5,000,000	EUR	3,965,850	0.28
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	3,000,000	EUR	2,535,330	0.18
ENEL FINANCE INTERNA 0.5 21-30 17/06A	4,500,000	EUR	3,437,280	0.25
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	5,600,000	EUR	4,654,496	0.33
INTESA SANPAOLO SPA 1.35 21-31 24/02A	5,000,000	EUR	3,709,075	0.27
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	3,000,000	EUR	2,269,920	0.16
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	2,933,000	EUR	2,346,855	0.17
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	3,000,000	EUR	2,568,885	0.18
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	8,000,000	EUR	7,109,280	0.51
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	1,200,000	EUR	1,199,418	0.09
			<b>52,623,644</b>	<b>3.78</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Japón</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	5,000,000	EUR	4,209,750	0.30
			<b>4,209,750</b>	<b>0.30</b>
<b>Luxemburgo</b>				
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	11,731,000	EUR	8,869,985	0.64
			<b>8,869,985</b>	<b>0.64</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	3,500,000	EUR	3,234,822	0.23
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	6,600,000	EUR	6,498,492	0.47
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	15,500,000	EUR	15,296,718	1.10
COOPERATIEVE RABOBANK 0.375 21-27 01/12A	6,400,000	EUR	5,523,936	0.40
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	8,200,000	EUR	6,597,474	0.47
TENNET HOLDING B.V 0.125 20-32 30/11A	5,219,000	EUR	3,575,693	0.26
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	11,500,000	EUR	11,916,530	0.86
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	9,214,000	EUR	9,382,432	0.67
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	5,900,000	EUR	6,217,243	0.45
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	2,400,000	EUR	2,345,856	0.17
WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A	3,500,000	EUR	2,917,268	0.21
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	3,111,000	EUR	2,483,838	0.18
			<b>75,990,302</b>	<b>5.46</b>
<b>Portugal</b>				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	2,300,000	EUR	2,030,520	0.15
EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	6,500,000	USD	6,252,668	0.45
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	1,100,000	EUR	986,624	0.07
			<b>9,269,812</b>	<b>0.67</b>
<b>España</b>				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	2,400,000	EUR	2,096,100	0.15
BBVA 4.375 22-29 14/10A	6,500,000	EUR	6,569,485	0.47
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	10,700,000	EUR	9,877,480	0.71
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	5,900,000	EUR	4,923,621	0.35
CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	3,000,000	EUR	2,334,549	0.17
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	5,200,000	EUR	4,640,116	0.33
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	3,000,000	USD	2,898,440	0.21
			<b>33,339,791</b>	<b>2.39</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA E 0.7500 22-27 09/08U	3,000,000	EUR	2,608,620	0.19
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.75 21-31 03/11Q	1,951,000	EUR	1,651,190	0.12
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	10,000,000	EUR	10,018,250	0.72
SVENSKA HANDELSBANKE 1.375 22-2923/02A	3,000,000	EUR	2,549,985	0.18
VATTENFALL AB 3.75 22-26 18/10A	6,000,000	EUR	5,999,790	0.43
			<b>22,827,835</b>	<b>1.64</b>
<b>Suiza</b>				
NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09U	8,700,000	EUR	7,178,674	0.52
			<b>7,178,674</b>	<b>0.52</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	1,700,000	EUR	1,402,262	0.10
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	1,000,000	EUR	941,525	0.07
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	3,130,000	EUR	2,775,981	0.20
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	5,714,000	EUR	5,587,149	0.40
NATIONWIDE BUILDING 2.00 22-27 28/04A	3,250,000	EUR	3,000,985	0.22
NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	4,000,000	EUR	3,569,960	0.26
RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03U	2,500,000	EUR	2,402,175	0.17
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	7,000,000	EUR	6,928,705	0.50
RENTOKIL INITIAL FINA 4.375 22-30 27/06A	2,000,000	EUR	2,025,370	0.15
RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	3,550,000	EUR	2,899,480	0.21
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	5,254,000	EUR	5,155,698	0.37
			<b>36,689,290</b>	<b>2.63</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	3,500,000	EUR	2,993,515	0.21
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	4,000,000	EUR	3,282,200	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
AMERICAN TOWER 0.9500 21-30 05/10A	1,500,000	EUR	1,145,872	0.08
AMERICAN TOWER CORP 0,875 21-29 21/05A	5,000,000	EUR	3,979,500	0.29
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	10,000,000	EUR	9,528,200	0.68
APPLE 3.35 22-32 08/08S	1,500,000	USD	1,278,475	0.09
BECTON DICKINSON 1.401 18-23 24/05A	4,000,000	EUR	3,986,580	0.29
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	9,677,000	EUR	9,077,703	0.65
CROWN EUROPEAN HOLD 2.875 18-26 01/02S	3,000,000	EUR	2,865,000	0.21
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	11,500,000	EUR	10,356,268	0.74
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	13,731,000	EUR	11,692,908	0.84
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	8,187,000	EUR	6,374,234	0.46
DIGITAL DUTCH FINCO 1,5 20-30 17/01A	2,000,000	EUR	1,561,610	0.11
DIGITAL INTREPID HOL 0.625 21-31 12/01A	4,000,000	EUR	2,737,780	0.20
ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	7,400,000	EUR	6,966,841	0.50
FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	2,000,000	EUR	1,652,080	0.12
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	3,900,000	EUR	3,550,852	0.25
IBM CORP 0.8750 22-30 09/02U	10,800,000	EUR	8,867,934	0.64
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	8,000,000	EUR	7,249,840	0.52
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	1,800,000	EUR	1,514,439	0.11
INTERNATIONAL BUSINE 0.65 20-32 11/02A	3,837,000	EUR	2,881,165	0.21
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	3,000,000	EUR	2,647,584	0.19
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	2,000,000	EUR	1,790,000	0.13
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	2,759,000	EUR	2,588,314	0.19
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	13,000,000	EUR	12,661,155	0.91
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	8,755,000	EUR	8,455,885	0.61
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	12,100,000	EUR	10,974,518	0.79
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	10,000,000	EUR	8,623,750	0.62
MORGAN STANLEY CAP F.LR 22-32 07/05A	2,500,000	EUR	2,211,675	0.16
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	14,444,000	EUR	13,988,797	1.00
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,100,000	EUR	911,806	0.07
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	876,905	0.06
STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	2,000,000	EUR	1,596,610	0.11
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	7,500,000	EUR	6,463,800	0.46
THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	4,300,000	EUR	3,952,259	0.28
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	600,000	EUR	514,281	0.04
THERMO FISHER SCIENT 1.375 16-28 12/09A	2,000,000	EUR	1,773,430	0.13
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	11,282,000	EUR	10,584,603	0.76
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	9,200,000	EUR	8,555,908	0.61
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	5,000,000	EUR	4,953,800	0.36
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	10,500,000	EUR	10,805,602	0.78
VERIZON COMMUNICATIO 1.3 20-33 18/05A	11,000,000	EUR	8,325,955	0.60
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	9,805,000	EUR	8,673,993	0.62
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	1,300,000	EUR	1,191,860	0.09
			<b>236,665,486</b>	<b>16.99</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>868,109,803</b>	<b>62.33</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	11,000,000	EUR	10,755,360	0.77
KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	2,100,000	EUR	1,894,599	0.14
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	2,900,000	EUR	2,398,112	0.17
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	8,900,000	EUR	8,921,938	0.64
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	3,000,000	EUR	2,865,990	0.21
			<b>26,835,999</b>	<b>1.93</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	2,300,000	EUR	2,252,884	0.16
AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	2,900,000	EUR	2,810,694	0.20
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	5,300,000	EUR	3,916,620	0.28
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	2,600,000	EUR	2,440,061	0.18
BNP PAR FL.R 22-28 25/07A	3,000,000	EUR	2,775,600	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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	3,700,000	EUR	3,271,059	0.23
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	1,000,000	USD	979,016	0.07
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,100,000	EUR	1,060,636	0.08
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	8,500,000	EUR	7,217,478	0.52
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	6,000,000	USD	4,637,611	0.33
BPCE FL.R 21-42 13/01A	5,600,000	EUR	4,690,980	0.34
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	7,000,000	EUR	5,974,045	0.43
CNP ASSURANCES 2.5 20-51 30/06A	3,000,000	EUR	2,429,010	0.17
CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	1,400,000	EUR	1,367,541	0.10
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	5,000,000	EUR	4,607,000	0.33
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A	5,500,000	EUR	5,475,608	0.39
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	3,700,000	EUR	3,420,076	0.25
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	7,100,000	EUR	6,026,764	0.43
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	7,200,000	EUR	7,122,708	0.51
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	8,200,000	EUR	7,479,343	0.54
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	3,800,000	EUR	3,297,070	0.24
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-34 05/03A	5,400,000	EUR	5,291,244	0.38
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	5,000,000	EUR	4,951,425	0.36
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	7,900,000	EUR	6,784,480	0.49
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	6,000,000	USD	5,771,722	0.41
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	1,900,000	EUR	1,559,472	0.11
			<b>107,610,147</b>	<b>7.73</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	1,800,000	EUR	1,790,136	0.13
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	5,200,000	EUR	5,053,412	0.36
CMZB FRANCFOR 3.0 FL.R 22-27 14/09A	2,500,000	EUR	2,325,275	0.17
CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	1,100,000	EUR	1,086,022	0.08
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	5,400,000	EUR	4,722,759	0.34
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	4,100,000	EUR	4,177,654	0.30
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	8,000,000	EUR	7,627,480	0.55
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	19,100,000	EUR	17,708,660	1.27
			<b>44,491,398</b>	<b>3.19</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	6,922,000	EUR	6,424,031	0.46
BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	1,645,000	EUR	1,634,069	0.12
			<b>8,058,100</b>	<b>0.58</b>
<b>Italia</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX XX/XXS	3,000,000	EUR	2,821,035	0.20
INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	2,000,000	EUR	1,721,560	0.12
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	4,000,000	EUR	3,877,360	0.28
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	2,000,000	EUR	1,795,710	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	3,500,000	EUR	3,216,724	0.23
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	1,100,000	EUR	1,014,888	0.07
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	2,492,000	EUR	2,254,039	0.16
			<b>16,701,316</b>	<b>1.20</b>
<b>Países Bajos</b>				
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	12,200,000	EUR	10,577,949	0.76
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-XX 06/04S	5,000,000	EUR	4,293,050	0.31
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	5,200,000	EUR	4,816,890	0.35
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	4,500,000	EUR	3,711,510	0.27
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	6,500,000	EUR	6,182,085	0.44
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	4,700,000	EUR	4,142,580	0.30
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	2,200,000	EUR	1,993,849	0.14
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	12,700,000	EUR	11,516,804	0.83
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	2,000,000	EUR	1,926,960	0.14
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	1,050,000	EUR	969,591	0.07
			<b>50,131,268</b>	<b>3.60</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A 4.625 22-33 28/02A	2,954,000	EUR	2,904,964	0.21
			<b>2,904,964</b>	<b>0.21</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	5,300,000	EUR	4,332,750	0.31
			<b>4,332,750</b>	<b>0.31</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO FL.R 19-XX XX/XXQ	4,000,000	EUR	3,899,580	0.28
BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	2,000,000	EUR	1,926,430	0.14
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	1,200,000	EUR	1,087,236	0.08
BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	6,000,000	EUR	5,854,620	0.42
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	14,000,000	EUR	13,172,474	0.95
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	4,000,000	EUR	3,999,340	0.29
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	2,100,000	EUR	1,693,786	0.12
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	2,000,000	EUR	1,990,640	0.14
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	2,900,000	EUR	2,828,341	0.20
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	3,000,000	EUR	2,917,260	0.21
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	2,500,000	EUR	2,559,675	0.18
			<b>41,929,382</b>	<b>3.01</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	1,200,000	USD	1,081,147	0.08
			<b>1,081,147</b>	<b>0.08</b>
<b>Reino Unido</b>				
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	6,218,000	EUR	5,980,472	0.43
NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S	1,000,000	GBP	1,137,210	0.08
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	2,000,000	EUR	1,567,950	0.11
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	4,878,000	EUR	4,747,709	0.34
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	1,500,000	EUR	1,321,875	0.09
			<b>14,755,216</b>	<b>1.06</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	7,500,000	EUR	7,404,637	0.53
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	4,000,000	EUR	3,362,060	0.24
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	12,500,000	EUR	12,711,750	0.91
			<b>23,478,447</b>	<b>1.69</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>342,310,134</b>	<b>24.58</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,210,419,937</b>	<b>86.91</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	60,000	EUR	63,177,495	4.54
			<b>63,177,495</b>	<b>4.54</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>63,177,495</b>	<b>4.54</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>63,177,495</b>	<b>4.54</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,273,597,432</b>	<b>91.44</b>
Coste de adquisición			1,353,156,236	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

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

Francia	22.63
Estados Unidos de América	18.68
Alemania	10.22
Países Bajos	9.06
España	5.40
Italia	4.98
Supranacional	4.54
Reino Unido	3.69
Bélgica	3.29
Canadá	2.44
Suecia	1.72
Portugal	0.98
Irlanda	0.75
Luxemburgo	0.64
Finlandia	0.60
Suiza	0.52
Austria	0.48
Australia	0.32
Japón	0.30
Noruega	0.21
	<b>91.44</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	55.42
Fondos de inversión	4.54
Industria farmacéutica	4.18
Bienes inmuebles	3.45
Comunicación	3.32
Seguros	3.07
Instituciones inclasificables	2.79
Suministros públicos	2.79
Electrónica y semiconductores	2.18
Transporte	1.86
Suministros de oficina y ordenadores	1.56
Servicios varios	1.39
Vehículos de carretera	1.31
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.77
Ingeniería eléctrica	0.68
Industria gráfica y editorial	0.56
Industrias del embalaje	0.41
Hoteles y restaurantes	0.34
Salud	0.32
Productos químicos	0.21
Varios bienes de consumo	0.19
Internet y servicios de Internet	0.12
	<b>91.44</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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>				
ANZ BANKING GRP 0.625 18-23 21/02A	8,715,000	EUR	8,699,792	0.66
AUSTR NEW ZEAL BANK 0.25 22-25 17/03A	5,000,000	EUR	4,666,175	0.35
NATIONAL AUSTRALIA 0.25 19-24 20/05A	4,136,000	EUR	3,982,927	0.30
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 18-23 30/08A	2,400,000	EUR	2,370,204	0.18
TELSTRA CORP EMTN 2.50 13-23 15/09A	4,000,000	EUR	3,994,960	0.30
TOYOTA FINANCE 0.2500 19-24 09/04A	200,000	EUR	192,767	0.01
			<b>23,906,825</b>	<b>1.80</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U	8,000,000	EUR	7,506,240	0.57
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	3,000,000	EUR	2,939,775	0.22
			<b>10,446,015</b>	<b>0.79</b>
<b>Bélgica</b>				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	9,000,000	EUR	8,180,325	0.62
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	3,900,000	EUR	3,558,458	0.27
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	15,000,000	EUR	14,422,125	1.09
BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	2,000,000	EUR	1,994,780	0.15
ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A	5,000,000	EUR	4,842,150	0.37
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,882,100	0.14
KBC GROUPE SA 0.875 18-23 27/06A	7,500,000	EUR	7,450,612	0.56
KBC GROUPE SA 19-24 25/01A	2,000,000	EUR	1,961,170	0.15
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	7,000,000	EUR	6,910,960	0.52
			<b>51,202,680</b>	<b>3.87</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL 0.125 20-23 26/03A	1,500,000	EUR	1,493,370	0.11
CANADA 0.375 19-24 03/05A	4,062,000	EUR	3,900,231	0.29
CANADIAN IMPERIAL 0.75 18-23 22/03A	2,000,000	EUR	1,993,990	0.15
CANADIAN IMPERIAL BA 0.00 20-23 07/12U	3,164,000	USD	2,951,836	0.22
ROYAL BANK OF CANADA 0.125 19-24 23/07A	10,201,000	EUR	9,720,329	0.73
ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	2,000,000	EUR	1,924,860	0.15
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	13,667,000	EUR	13,152,301	0.99
			<b>35,136,917</b>	<b>2.65</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 1.625 14-25 30/01A	5,000,000	EUR	4,783,775	0.36
			<b>4,783,775</b>	<b>0.36</b>
<b>Unión Europea</b>				
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0 20-25 17/11U	2,000,000	EUR	1,844,340	0.14
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	6,200,000	EUR	5,949,706	0.45
EUROPEAN INVESTMENT B 0.125 15-25 15/04A	5,000,000	EUR	4,688,750	0.35
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	4,000,000	EUR	3,795,700	0.29
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03U	4,984,000	EUR	4,432,346	0.33
			<b>20,710,842</b>	<b>1.56</b>
<b>Finlandia</b>				
NORDEA BK 0.875 18-23 26/06A	8,041,000	EUR	7,980,250	0.60
			<b>7,980,250</b>	<b>0.60</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE FINANCE 1 20-25 02/04A	7,000,000	EUR	6,669,775	0.50
ARVAL SERVICE L 0.00 21-25 01/10U	2,000,000	EUR	1,807,940	0.14
ARVAL SERVICE L 0.8750 22-25 17/02A	1,300,000	EUR	1,225,230	0.09
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	2,400,000	EUR	2,429,472	0.18
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	12,800,000	EUR	12,880,192	0.97
BFCM 0.125 19-24 05/02A	3,200,000	EUR	3,094,000	0.23
BFCM 0.75 19-23 15/06A	3,700,000	EUR	3,673,712	0.28
BFCM 1 22-25 23/05A	3,000,000	EUR	2,822,565	0.21
BFCM 3.00 15-25 11/09A	7,000,000	EUR	6,872,670	0.52
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	11,500,000	EUR	11,179,668	0.84

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	3,000,000	EUR	2,962,635	0.22
BPCE 0.875 18-24 31/01A	4,000,000	EUR	3,897,340	0.29
BPCE 1.0 19-25 01/04A	2,000,000	EUR	1,883,410	0.14
BPCE 3.00 14-24 19/07A	3,000,000	EUR	3,006,330	0.23
BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A	2,000,000	EUR	1,803,360	0.14
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,700,000	EUR	1,561,390	0.12
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	6,000,000	EUR	5,598,180	0.42
CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	3,200,000	EUR	3,192,560	0.24
CM ARKEA 1.00 15-23 26/01A	3,000,000	EUR	2,998,110	0.23
CM ARKEA 1.25 17-24 31/05A	4,200,000	EUR	4,072,425	0.31
COMPAGNIE DE SAINT 0.625 19-24 15/03A	6,000,000	EUR	5,806,920	0.44
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	3,000,000	EUR	2,853,465	0.22
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	8,500,000	EUR	8,150,905	0.62
CREDIT AGRICOLE 0.75 18-23 05/12A	2,000,000	EUR	1,959,190	0.15
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	2,000,000	EUR	1,942,490	0.15
CS AG LDN EMTN 3.125 13-23 17/07A	1,000,000	EUR	1,001,790	0.08
DANONE 1.25 15-24 30/05A	5,300,000	EUR	5,163,790	0.39
DANONE SA 0 21-25 01/06U	4,200,000	EUR	3,820,971	0.29
DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09U	4,000,000	EUR	3,784,280	0.29
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,902,700	0.14
ESSILORLUXOTTICA 0.25 20-24 05/01A	1,500,000	EUR	1,459,620	0.11
FRANCE 0.00 19-25 25/03U	10,000,000	EUR	9,394,300	0.71
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	5,000,000	EUR	4,898,925	0.37
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	8,000,000	EUR	7,939,880	0.60
FRANCE GOVERNMENT BOND 0.00 22-25 25/02U	10,000,000	EUR	9,408,950	0.71
ICADE 1.125 16-25 17/11A	8,000,000	EUR	7,211,000	0.54
KERING 1.2500 22-25 05/05A	5,000,000	EUR	4,781,825	0.36
KERING 2.75 14-24 08/04A	2,000,000	EUR	2,003,150	0.15
KERING SA 0.25 20-23 13/05A	3,500,000	EUR	3,477,390	0.26
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	3,500,000	EUR	3,403,172	0.26
LA POSTE 1.125 15-25 04/06A	2,000,000	EUR	1,886,650	0.14
LEGRAND SA 0.50 17-23 09/10A	1,500,000	EUR	1,474,185	0.11
LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	4,000,000	EUR	3,867,620	0.29
SANOFI 0.625 16-24 05/04A	4,000,000	EUR	3,889,360	0.29
SANOFI SA 0.5 18-23 21/03A	3,300,000	EUR	3,286,322	0.25
SOCIETE GENERALE 1.25 19-24 15/02A	2,000,000	EUR	1,953,070	0.15
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	4,300,000	EUR	4,297,828	0.32
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	700,000	EUR	681,628	0.05
UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	6,000,000	EUR	5,908,980	0.45
			<b>201,241,320</b>	<b>15.19</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U	10,700,000	EUR	10,124,608	0.76
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	1,700,000	EUR	1,680,246	0.13
ALLEMAGNE 0.25 17-27 15/02A	3,000,000	EUR	2,737,005	0.21
ALLIANZ FINANCE II 0.25 17-23 06/06A	5,000,000	EUR	4,956,050	0.37
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	5,000,000	EUR	4,725,450	0.36
COMMERZBANK AG 0.50 19-26 04/12A	1,000,000	EUR	882,305	0.07
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	3,761,000	EUR	3,676,283	0.28
DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	4,000,000	EUR	3,916,080	0.30
DEUT TELEKOM INT FIN 1.125 17-26 22/05A	4,000,000	EUR	3,725,640	0.28
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	4,000,000	EUR	3,800,400	0.29
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	4,100,000	EUR	3,686,412	0.28
DEUTSCHE TEL.INTL FIN 0.625 16-23 03/04A	500,000	EUR	497,880	0.04
DT ANNINGTON FINANCE 1.50 15-25 31/03A	4,000,000	EUR	3,838,080	0.29
EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	4,500,000	EUR	4,453,110	0.34
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	2,861,000	EUR	2,726,018	0.21
INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	6,000,000	EUR	5,636,220	0.43
KREDITANSTALT FUER WI 1.25 22-27 30/06A	6,000,000	EUR	5,546,130	0.42

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	2,500,000	EUR	2,313,625	0.17
MERCK FINANCIAL 0.005 19-23 15/12A	7,100,000	EUR	6,900,135	0.52
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	0.34
SAP SE 0.0 20-23 17/05U	9,600,000	EUR	9,530,928	0.72
SAP SE 1.00 18-26 13/03A	5,000,000	EUR	4,677,700	0.35
SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U	5,000,000	EUR	4,767,400	0.36
SIEMENS FINANCIERING 0.00 20-23 20/02U	2,000,000	EUR	1,994,620	0.15
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	3,353,000	EUR	3,247,632	0.25
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25 17-25 15/12A	5,000,000	EUR	4,604,425	0.35
VOLKSWAGEN FIN 1.5 19-24 01/10A	2,000,000	EUR	1,915,330	0.14
VOLKSWAGEN INTERNATI 0.05 20-24 10/12A	2,000,000	EUR	1,890,950	0.14
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	3,200,000	EUR	3,186,480	0.24
VOLKSWAGEN LEASING G 0.00 21-24 19/05U	2,883,000	EUR	2,705,119	0.20
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	1,500,000	EUR	1,359,540	0.10
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,400,000	EUR	1,381,884	0.10
			<b>121,523,785</b>	<b>9.17</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 3.40 14-24 18/03A	5,000,000	EUR	5,041,550	0.38
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	4,000,000	EUR	4,225,500	0.32
			<b>9,267,050</b>	<b>0.70</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	5,000,000	EUR	4,496,475	0.34
BUONI POLIENNAL 1.2000 22-25 15/08S	11,000,000	EUR	10,358,150	0.78
CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A	3,000,000	EUR	2,916,570	0.22
ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	4,000,000	EUR	3,850,900	0.29
ENEL FINANCE IN 0.00 21-26 28/05U	4,811,000	EUR	4,238,948	0.32
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	10,000,000	EUR	9,983,501	0.75
ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	809,000	USD	736,556	0.06
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	1,096,000	EUR	1,039,731	0.08
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	1,692,000	EUR	1,626,046	0.12
INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	5,000,000	EUR	4,788,600	0.36
INTESA SANPAOLO 4.00 13-23 30/11A	5,000,000	EUR	5,046,100	0.38
ITALIE 1.45 25 15-03S	20,000,000	EUR	19,130,700	1.44
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	30,000,000	EUR	28,196,250	2.13
ITALY 1.75 19-24 01/07S	20,500,000	EUR	20,060,890	1.51
ITALY 21-24 15/08U	26,000,000	EUR	24,700,780	1.86
ITALY 3.75 14-24 01/09S	12,030,000	EUR	12,127,503	0.92
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	13,000,000	EUR	12,655,175	0.96
TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	4,000,000	EUR	3,965,120	0.30
TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	1,000,000	EUR	1,022,075	0.08
UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	2,000,000	EUR	1,951,510	0.15
UNICREDIT 3.00 14-24 31/01A	1,000,000	EUR	995,665	0.08
			<b>173,887,245</b>	<b>13.13</b>
<b>Japón</b>				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	1,706,000	EUR	1,511,729	0.11
			<b>1,511,729</b>	<b>0.11</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.875 19-24 15/01A	2,000,000	EUR	1,961,590	0.15
ABN AMRO BANK 2.875 16-28 18/01A	2,000,000	EUR	2,000,160	0.15
ABN AMRO BANK NV 1.25 20-25 28/05A	7,100,000	EUR	6,729,416	0.51
ABN AMRO BK 2.375 22-27 01/06A	5,200,000	EUR	4,865,224	0.37
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	3,000,000	EUR	2,812,680	0.21
ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	5,300,000	EUR	5,328,196	0.40
DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	3,000,000	EUR	2,833,440	0.21
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	4,000,000	EUR	3,818,020	0.29
KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	2,000,000	EUR	1,978,420	0.15
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-23 31/05A	3,000,000	EUR	2,973,090	0.22
NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	2,000,000	EUR	1,978,670	0.15
RABOBANK 0.625 19-24 27/02A	9,000,000	EUR	8,739,405	0.66

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
TENNET HOLDING BV 0.75 17-25 26/06A	4,000,000	EUR	3,758,780	0.28
TENNET HOLDING BV 4.625 11-23 21/02A	6,000,000	EUR	6,023,580	0.45
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	1,250,000	EUR	1,221,800	0.09
WOLTERS KLUWER NV2.875 13-23 21/03A	5,500,000	EUR	5,504,730	0.42
			<b>62,527,201</b>	<b>4.72</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
BNZ INT FUNDING 0.375 19-24 14/09A	3,000,000	EUR	2,850,510	0.22
BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	3,500,000	EUR	3,475,745	0.26
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,608,000	EUR	3,298,361	0.25
			<b>9,624,616</b>	<b>0.73</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	1,174,000	EUR	1,144,885	0.09
DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	400,000	EUR	399,382	0.03
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	5,657,000	EUR	5,540,975	0.42
			<b>7,085,242</b>	<b>0.53</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 0.00 20-25 10/02U	3,000,000	EUR	2,805,090	0.21
			<b>2,805,090</b>	<b>0.21</b>
<b>Portugal</b>				
EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A	1,900,000	EUR	1,856,566	0.14
EDP FINANCE 1.875 17-23 29/09A	100,000	EUR	99,267	0.01
EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	2,000,000	EUR	1,903,240	0.14
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	5,000,000	EUR	4,999,100	0.38
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	9,000,000	EUR	9,280,620	0.70
			<b>18,138,793</b>	<b>1.37</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA EMTN 3.625 14-24 24/04A	7,300,000	EUR	7,304,708	0.55
			<b>7,304,708</b>	<b>0.55</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	3,000,000	EUR	2,846,790	0.21
BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	4,000,000	EUR	3,988,880	0.30
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,000,000	EUR	3,881,140	0.29
IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	6,400,000	EUR	6,257,312	0.47
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	1,718,000	EUR	1,658,806	0.13
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	24,000,000	EUR	22,594,440	1.71
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	12,000,000	EUR	11,529,300	0.87
SPAIN 0.25 19-24 30/07A	11,000,000	EUR	10,561,540	0.80
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	16,000,000	EUR	15,943,920	1.20
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	9,200,000	EUR	9,313,896	0.70
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	10,000,000	EUR	10,417,600	0.79
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	7,500,000	EUR	7,668,338	0.58
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05U	5,000,000	EUR	4,651,925	0.35
TELEFONICA EMIS 1.528 17-25 17/01A	1,000,000	EUR	965,050	0.07
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	6,000,000	EUR	5,868,060	0.44
			<b>118,146,997</b>	<b>8.92</b>
<b>Suecia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	7,173,000	EUR	6,695,637	0.51
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	4,000,000	EUR	4,007,300	0.30
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	6,000,000	EUR	5,720,040	0.43
SWEDBANK AB 0.25 21-26 02/11A	4,000,000	EUR	3,501,320	0.26
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	10,492,000	EUR	10,485,495	0.79
			<b>30,409,792</b>	<b>2.30</b>
<b>Suiza</b>				
NOVARTIS FINANCE SA 0.5 18-23 14/08A	2,000,000	EUR	1,980,000	0.15
SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	4,000,000	EUR	3,983,800	0.30
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02U	3,349,000	EUR	3,108,307	0.23
			<b>9,072,107</b>	<b>0.68</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	5,000,000	EUR	4,869,375	0.37
GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A	2,000,000	EUR	1,936,140	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	3,744,000	EUR	3,660,883	0.28
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	3,167,000	EUR	2,759,170	0.21
NATWEST MARKETS PLC 1 19-24 28/05A	1,000,000	EUR	963,790	0.07
RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03U	9,000,000	EUR	8,647,830	0.65
UNILEVER 0.375 17-23 14/02A	5,000,000	EUR	4,989,475	0.38
UNILEVER 0.5 18-25 04/09A	2,000,000	EUR	1,896,330	0.14
VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	8,000,000	EUR	7,777,160	0.59
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	3,000,000	EUR	2,850,900	0.22
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	3,000,000	EUR	2,870,205	0.22
			<b>43,221,258</b>	<b>3.26</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	2,523,000	EUR	2,377,562	0.18
APPLE 0.875 17-25 24/05U	3,000,000	EUR	2,853,945	0.22
APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	3,000,000	EUR	2,847,900	0.21
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	3,500,000	EUR	3,200,488	0.24
CITIGROUP EMTN 2.375 14-24 22/05A	5,000,000	EUR	4,951,775	0.37
DANAHER CORP 1.7 20-24 30/03A	4,000,000	EUR	3,931,340	0.30
EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	7,000,000	EUR	6,643,070	0.50
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	3,000,000	EUR	2,730,525	0.21
IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	2,000,000	EUR	1,887,280	0.14
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	3,000,000	EUR	2,984,625	0.23
KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	7,000,000	EUR	6,804,000	0.51
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	3,000,000	EUR	2,921,805	0.22
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10U	6,361,000	EUR	5,776,806	0.44
MET LIFE GLOB FUND 0.375 19-24 09/04A	6,000,000	EUR	5,773,320	0.44
MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	4,400,000	EUR	4,401,650	0.33
MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	4,000,000	EUR	3,931,060	0.30
MORGAN STANLEY 1.875 14-23 30/03A	2,300,000	EUR	2,297,850	0.17
MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	4,820,000	EUR	4,385,549	0.33
NESTLE FIN 0.875 22-27 29/03A	2,000,000	EUR	1,824,180	0.14
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	8,963,000	EUR	8,213,514	0.62
NESTLE FINANCE INTER 0 20-24 12/05U	2,406,000	EUR	2,279,865	0.17
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	6,500,000	EUR	6,223,392	0.47
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	4,500,000	EUR	4,389,592	0.33
SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	2,500,000	EUR	2,479,350	0.19
SCHNEIDER ELECTRIC S 0 20-23 12/06U	3,500,000	EUR	3,460,992	0.26
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	6,000,000	EUR	5,703,930	0.43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A	2,000,000	EUR	1,903,490	0.14
SWISS RE FINANCE UK 1.375 16-23 27/05A	11,700,000	EUR	11,628,396	0.88
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,000,000	EUR	932,395	0.07
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	9,000,000	EUR	8,614,575	0.65
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	2,875,000	EUR	2,848,435	0.22
VERIZON COMM 3.25 14-26 17/02A	6,000,000	EUR	5,926,830	0.45
VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	3,500,000	EUR	3,208,852	0.24
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	3,500,000	EUR	3,433,430	0.26
			<b>143,771,768</b>	<b>10.85</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>1,113,706,005</b>	<b>84.07</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Australia</b>				
WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q	1,341,000	USD	1,243,558	0.09
			<b>1,243,558</b>	<b>0.09</b>
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	1,000,000	EUR	902,190	0.07
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,004,930	0.15
			<b>2,907,120</b>	<b>0.22</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL FL.R 20-23 08/12Q	1,304,000	USD	1,216,029	0.09
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q	2,516,000	USD	2,336,633	0.18

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 27/04Q	1,622,000	USD	1,470,028	0.11
			<b>5,022,690</b>	<b>0.38</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK A/S FL.R 19-24 20/06A	2,000,000	EUR	1,972,090	0.15
JYSKE BANK A/S FL.R 20-25 15/10A	4,000,000	EUR	3,696,340	0.28
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	5,729,000	EUR	5,029,804	0.38
ORSTED FL.R 17-XX 24/11A	1,000,000	EUR	949,820	0.07
			<b>11,648,054</b>	<b>0.88</b>
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	1,400,000	EUR	1,328,089	0.10
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	4,000,000	EUR	3,725,700	0.28
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,200,000	EUR	1,105,680	0.08
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	1,300,000	EUR	1,286,044	0.10
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	1,000,000	EUR	912,115	0.07
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	3,500,000	EUR	3,465,998	0.26
SOCIETE GENERALE FL.R 22-25 30/05A	2,000,000	EUR	1,936,810	0.15
			<b>13,760,436</b>	<b>1.04</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	2,000,000	EUR	2,024,640	0.15
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	500,000	EUR	497,260	0.04
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	5,000,000	EUR	4,672,000	0.35
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	1,000,000	EUR	913,775	0.07
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	10,000,000	EUR	12,382,666	0.93
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	1,075,000	USD	1,001,928	0.08
			<b>21,492,269</b>	<b>1.62</b>
<b>Italia</b>				
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	2,500,000	EUR	2,447,512	0.18
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	1,000,000	EUR	960,620	0.07
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	3,000,000	EUR	2,778,825	0.21
			<b>6,186,957</b>	<b>0.47</b>
<b>Países Bajos</b>				
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	6,600,000	EUR	6,111,402	0.46
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	3,600,000	EUR	3,364,938	0.25
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	1,000,000	EUR	994,635	0.08
			<b>10,470,975</b>	<b>0.79</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	5,000,000	EUR	4,736,400	0.36
DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	2,000,000	EUR	1,981,440	0.15
			<b>6,717,840</b>	<b>0.51</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	5,000,000	EUR	4,873,600	0.37
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,700,000	EUR	1,599,515	0.12
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	5,000,000	EUR	5,045,750	0.38
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	7,000,000	EUR	6,967,240	0.53
			<b>18,486,105</b>	<b>1.40</b>
<b>Reino Unido</b>				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	6,000,000	EUR	5,865,660	0.44
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	2,000,000	EUR	1,923,600	0.15
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	2,000,000	EUR	2,005,530	0.15
			<b>9,794,790</b>	<b>0.74</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	3,000,000	EUR	2,989,695	0.23
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	10,904,000	EUR	10,765,356	0.81
BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q	2,423,000	USD	2,253,884	0.17
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	5,000,000	EUR	4,681,075	0.35
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	4,000,000	EUR	3,938,200	0.30
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	3,433,000	EUR	3,429,138	0.26
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	3,586,000	EUR	3,581,518	0.27
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-24 18/10Q	372,000	USD	345,504	0.03
			<b>31,984,370</b>	<b>2.41</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 Sustainable

---

### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>139,715,164</b>	<b>10.55</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,253,421,169</b>	<b>94.62</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	47,107	EUR	49,601,625	3.74
			<b>49,601,625</b>	<b>3.74</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>49,601,625</b>	<b>3.74</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>49,601,625</b>	<b>3.74</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,303,022,794</b>	<b>98.36</b>
Coste de adquisición			1,361,120,260	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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	16.23
Italia	13.59
Estados Unidos de América	13.27
Alemania	10.80
España	10.31
Países Bajos	5.51
Bélgica	4.08
Reino Unido	4.00
Supranacional	3.74
Canadá	3.03
Suecia	2.30
Australia	1.90
Unión Europea	1.56
Portugal	1.37
Noruega	1.04
Dinamarca	0.88
Austria	0.79
Nueva Zelanda	0.73
Irlanda	0.70
Suiza	0.68
Finlandia	0.60
Rumanía	0.55
Chile	0.36
Polonia	0.21
Japón	0.11
	<b>98.36</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	41.11
Bonos de Estados, Provincias y municipios	25.62
Fondos de inversión	3.74
Comunicación	3.73
Seguros	2.56
Ingeniería eléctrica	2.19
Industria farmacéutica	2.11
Bienes inmuebles	2.08
Electrónica y semiconductores	2.00
Internet y servicios de Internet	1.94
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.67
Suministros públicos	1.62
Organizaciones supranacionales	1.56
Suministros de oficina y ordenadores	1.07
Textil y prendas de vestir	0.89
Comercio minorista y grandes almacenes	0.77
Materiales de construcción	0.65
Construcción de máquinas y aparatos	0.52
Industria gráfica y editorial	0.51
Servicios varios	0.48
Varios bienes de consumo	0.47
Transporte	0.41
Productos químicos	0.36
Instituciones inclasificables	0.28
	<b>98.36</b>

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

### 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>				
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	904,000	EUR	753,226	0.24
			<b>753,226</b>	<b>0.24</b>
<b>Austria</b>				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,054,000	EUR	820,976	0.26
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	209,000	EUR	189,276	0.06
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	3,000,000	EUR	2,789,385	0.88
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	2,254,000	EUR	1,853,780	0.59
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	144,000	EUR	133,623	0.04
AUSTRIA GOVERNMENT 1.85 22-49 23/05A	488,000	EUR	374,955	0.12
			<b>6,161,995</b>	<b>1.95</b>
<b>Bélgica</b>				
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	1,000,000	EUR	808,065	0.26
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	400,000	EUR	365,828	0.12
BELGIUM 1.0 20-30 28/05S	1,100,000	USD	819,720	0.26
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	560,000	EUR	466,684	0.15
BELGIUM 1.7 19-50 05/02A	500,000	EUR	347,080	0.11
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	267,246	0.08
			<b>3,074,623</b>	<b>0.97</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	1,768,000	CAD	1,142,124	0.36
CANADA 2.75 14-48 01/12S	1,230,000	CAD	768,945	0.24
CANADA 2.8 16-48 02/06S	1,357,000	CAD	720,307	0.23
CANADA 5.00 04-37 01/06S	36,000	CAD	29,512	0.01
CANADIAN GOVT BOND 2.25 22-29 01/12S	1,500,000	CAD	973,592	0.31
ONTARIO (PROV OF) 5.60 04-35 02/06S	990,000	CAD	775,815	0.25
PROVINCE DE QUEBEC 2.1 21-31 27/05S	1,000,000	CAD	600,906	0.19
PROVINCE DE QUEBEC 5.35 04-25 01/06S	500,000	CAD	355,591	0.11
PROVINCE OF QUEBEC 2.25 19-24 22/02S	1,200,000	CAD	809,860	0.26
QUEBEC (PROV OF) 2.75 17-27 12/04S	1,100,000	USD	966,480	0.31
			<b>7,143,132</b>	<b>2.26</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	391,618	0.12
			<b>391,618</b>	<b>0.12</b>
<b>República Checa</b>				
CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	20,000,000	CZK	587,791	0.19
CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	50,000,000	CZK	1,551,472	0.49
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	50,000,000	CZK	1,543,833	0.49
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	20,000,000	CZK	626,472	0.20
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	20,000,000	CZK	719,951	0.23
			<b>5,029,519</b>	<b>1.59</b>
<b>Dinamarca</b>				
DENMARK 0.5 19-29 15/11A	6,000,000	DKK	695,295	0.22
			<b>695,295</b>	<b>0.22</b>
<b>Estonia</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	145,342	0.05
			<b>145,342</b>	<b>0.05</b>
<b>Unión Europea</b>				
BANQUE DE DEVELOPEME 0.875 21-26 22/09S	2,600,000	USD	2,147,482	0.68
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01U	1,000,000	EUR	780,500	0.25
BANQUE EUROPEENNE D' 5.5 16-23 23/01A	50,000,000	MXN	2,395,590	0.76
BEI 0.01 20-35 15/11A	60,000	EUR	39,600	0.01
BEI 1.25 21-31 14/02S	2,400,000	USD	1,829,206	0.58
BEI 2.2500 19-24 24/06S	6,000,000	USD	5,430,611	1.72
EFSF 1.25 17-33 24/05A	453,000	EUR	375,936	0.12
ESM 0.5 19-29 05/03A	200,000	EUR	171,061	0.05
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	1,000,000	EUR	769,670	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
EUROP.INVEST.BK 2.15 07-27 18/01S	350,000,000	JPY	2,677,624	0.85
EUROPEAN INVEST 1.0000 19-42 14/11A	800,000	EUR	539,600	0.17
EUROPEAN INVESTMENT 2.90 15-25 17/10S	2,000,000	AUD	1,229,706	0.39
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	872,000	EUR	585,644	0.19
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	1,577,000	EUR	1,502,313	0.48
			<b>20,474,543</b>	<b>6.49</b>
<b>Finlandia</b>				
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	100,000	EUR	46,444	0.01
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	240,000	EUR	194,182	0.06
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	770,791	0.24
			<b>1,011,417</b>	<b>0.32</b>
<b>Francia</b>				
AFD 0.125 17-23 15/11A	700,000	EUR	682,437	0.22
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	1,500,000	EUR	1,518,420	0.48
AXA SA 4.50 16-XX 15/03S	500,000	USD	380,808	0.12
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	500,000	EUR	449,182	0.14
BFCM 1.875 19-29 18/06A	1,000,000	EUR	848,855	0.27
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,597,456	0.51
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	200,000	EUR	189,025	0.06
BNP PARIBAS 1.00 18-24 17/04A	1,000,000	EUR	972,145	0.31
BNP PARIBAS 2.25 16-27 11/01A	153,000	EUR	143,392	0.05
BPCE 2.875 16-26 22/04A	500,000	EUR	481,265	0.15
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,100,000	USD	807,873	0.26
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	600,000	EUR	497,157	0.16
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	700,000	EUR	643,797	0.20
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	400,000	EUR	368,334	0.12
DANONE SA 0,395 20-29 10/06A	700,000	EUR	576,608	0.18
EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A	300,000	EUR	257,918	0.08
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	300,000	EUR	281,890	0.09
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	1,000,000	EUR	931,623	0.30
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05U	2,500,000	EUR	1,880,912	0.60
FRANCE 0.00 21-24 25/02U	3,000,000	EUR	2,905,590	0.92
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	2,055,000	EUR	1,184,564	0.38
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	1,400,000	EUR	1,134,000	0.36
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	1,200,000	EUR	1,196,526	0.38
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	568,386	EUR	580,399	0.18
GECINA 0.875 22-33 25/01A	500,000	EUR	363,842	0.12
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	600,000	EUR	438,816	0.14
LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	600,000	EUR	520,713	0.16
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	1,500,000	EUR	1,415,978	0.45
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	300,000	EUR	253,503	0.08
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	200,000	EUR	180,709	0.06
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	400,000	EUR	335,946	0.11
SOCIETE GENERALE 0.125 19-29 18/07A	3,000,000	EUR	2,442,495	0.77
SOCIETE GENERALE SA 3.00 20-30 22/01S	400,000	USD	305,773	0.10
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	2,600,000	EUR	2,598,687	0.82
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,200,000	EUR	1,180,752	0.37
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	948,400	0.30
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	200,000	EUR	199,098	0.06
			<b>31,694,888</b>	<b>10.04</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	1,000,000	EUR	834,625	0.26
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	6,000,000	EUR	4,844,310	1.53
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	1,657,000	EUR	1,619,676	0.51
DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	500,000	USD	444,137	0.14
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	700,000	EUR	629,388	0.20
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	410,000	EUR	363,406	0.12
EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	500,000	USD	450,190	0.14
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	4,200,000	EUR	3,480,393	1.10

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,350,000	EUR	691,416	0.22
GERMANY 0.25 19-29 11/01A	1,170,000	EUR	1,022,223	0.32
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	1,210,000	EUR	1,093,556	0.35
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	700,000	EUR	678,909	0.22
KFW 0.0500 19-34 29/09A	2,007,000	EUR	1,400,816	0.44
KFW 0.25 17-25 30/06A	1,000,000	EUR	936,725	0.30
KFW 1.0000 21-26 01/10S	3,600,000	USD	2,996,745	0.95
KFW 3.2000 17-28 15/03S	500,000	AUD	298,982	0.09
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S	100,000,000	JPY	881,043	0.28
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	609,000,000	JPY	4,563,036	1.45
KREDITANSTALT FUER W 0.00 20-30 03/09U	1,300,000	EUR	1,025,004	0.32
KREDITANSTALT FUER W 0,875 19-26 15/09A	1,000,000	GBP	997,323	0.32
KREDITANSTALT FUER WI 1.125 21-25 08/08A	5,000,000	NOK	450,975	0.14
KREDITANSTALT FUER WIE 0.00 21-31 15/09U	4,500,000	EUR	3,440,138	1.09
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	10,000,000	CNH	1,351,936	0.43
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	1,400,000	EUR	1,261,183	0.40
NRW BANK 0.875 15-25 10/11A	200,000	EUR	187,512	0.06
SIEMENS FINANCIERIE 2.35 16-26 15/10S	1,000,000	USD	853,338	0.27
SIEMENS FINANCIERING 0.1250 19-29 05/09A	268,000	EUR	220,323	0.07
VOLKSWAGEN GROUP 1.2500 20-25 24/11S	778,000	USD	650,958	0.21
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	1,300,000	EUR	1,294,508	0.41
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	500,000	EUR	406,152	0.13
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	900,000	EUR	738,184	0.23
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.26
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	300,000	EUR	296,118	0.09
			<b>41,218,952</b>	<b>13.06</b>
<b>Hungría</b>				
HUNGARY GOVERNMENT 2.125 21-31 22/09S	600,000	USD	417,512	0.13
			<b>417,512</b>	<b>0.13</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	799,209	0.25
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	50,000	EUR	52,819	0.02
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	741,000	EUR	574,838	0.18
			<b>1,426,866</b>	<b>0.45</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	1,400,000	EUR	1,259,013	0.40
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,375,000	EUR	765,552	0.24
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	447,000	EUR	429,576	0.14
INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S	300,000	USD	277,345	0.09
ITALY 3.75 14-24 01/09S	1,350,000	EUR	1,360,942	0.43
ITALY 4.75 13-28 01/09S	150,000	EUR	155,284	0.05
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,150,000	EUR	1,284,981	0.41
ITALY GVT 4.00 19-49 17/10S	350,000	USD	235,275	0.07
REPUBLIQUE ITALIENNE 0.00 21-26 01/08U	2,500,000	EUR	2,192,525	0.69
TERNA S.P.A. 0.375 21-29 23/06A	682,000	EUR	545,706	0.17
UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	797,000	EUR	752,380	0.24
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	350,000	USD	288,949	0.09
			<b>9,547,528</b>	<b>3.02</b>
<b>Japón</b>				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	16,200,000	JPY	124,509	0.04
JAPAN 0.10 18-28 20/03S	500,000,000	JPY	3,516,695	1.11
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	240,000,000	JPY	1,706,429	0.54
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	139,500,000	JPY	771,455	0.24
JAPAN 0.30 19-39 20/12S	97,000,000	JPY	597,344	0.19
JAPAN 0.4 20-50 20/03S	202,800,000	JPY	1,094,020	0.35
JAPAN 0.40 20-40 20/06S	237,800,000	JPY	1,477,909	0.47
JAPAN 0.50 19-49 20/03S	166,000,000	JPY	923,296	0.29
JAPAN 1.60 15-45 20/06S	240,000,000	JPY	1,777,150	0.56
JAPAN 1.80 03-23 20/12S	180,000,000	JPY	1,300,529	0.41

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
JAPAN 2.10 07-27 20/12S	150,000,000	JPY	1,161,609	0.37
JAPAN 337 0.30 14-24 20/12S	250,000,000	JPY	1,784,711	0.57
JAPAN 45 1.50 14-44 20/12S	204,700,000	JPY	1,492,735	0.47
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	500,000,000	JPY	3,700,549	1.17
			<b>21,428,940</b>	<b>6.79</b>
<b>Luxemburgo</b>				
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	498,000	EUR	331,802	0.11
			<b>331,802</b>	<b>0.11</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK NV 0.6 20-27 15/01A	600,000	EUR	528,123	0.17
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	619,000	EUR	520,808	0.16
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	300,000	EUR	281,268	0.09
ING GROEP NV 20-26 01/07S	1,335,000	USD	1,123,268	0.36
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	10,000,000	AUD	5,953,137	1.89
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	400,000	EUR	314,814	0.10
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	700,000	EUR	477,939	0.15
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	600,000	EUR	550,470	0.17
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	250,000	EUR	249,459	0.08
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	500,000	EUR	442,400	0.14
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	1,000,000	EUR	918,110	0.29
			<b>11,359,796</b>	<b>3.60</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
WESTPAC NEW ZEA 1.4390 21-26 24/02S	2,000,000	NZD	1,041,999	0.33
			<b>1,041,999</b>	<b>0.33</b>
<b>Noruega</b>				
KBN 1.25 20-30 02/07S	2,000,000	NZD	889,464	0.28
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09U	377,000	EUR	369,268	0.12
			<b>1,258,732</b>	<b>0.40</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 2.50 15-26 25/07A	2,750,000	PLN	507,792	0.16
			<b>507,792</b>	<b>0.16</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	1,150,000	EUR	926,498	0.29
			<b>926,498</b>	<b>0.29</b>
<b>Rumanía</b>				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	1,125,000	EUR	754,442	0.24
ROMANIAN GOVERNMENT IN 3.75 22-34 07/02A	1,383,000	EUR	1,034,892	0.33
			<b>1,789,334</b>	<b>0.57</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	619,000	EUR	456,274	0.14
			<b>456,274</b>	<b>0.14</b>
<b>España</b>				
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	700,000	EUR	638,564	0.20
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	200,000	EUR	192,661	0.06
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	600,000	EUR	576,510	0.18
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	1,100,000	USD	1,095,918	0.35
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	1,586,000	EUR	1,531,354	0.49
RED ELECTRICA FINANC 0.375 20-28 24/01A	1,000,000	EUR	856,980	0.27
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	1,477,000	EUR	1,258,463	0.40
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	1,309,000	EUR	996,653	0.32
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	728,000	EUR	375,764	0.12
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	800,000	EUR	750,660	0.24
SPGB 1.00 21-42 30/07A	1,135,000	EUR	689,995	0.22
			<b>8,963,522</b>	<b>2.84</b>
<b>Supranacional</b>				
INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S	10,000,000	NZD	4,954,578	1.57
INTL BK RECONS DEVELOP 3.3 18-28 14/08S	5,000,000	AUD	2,980,810	0.94
			<b>7,935,388</b>	<b>2.51</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	2,095,000	EUR	2,093,701	0.66

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	4,595,000	SEK	408,464	0.13
SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	5,590,000	SEK	498,856	0.16
			<b>3,001,021</b>	<b>0.95</b>
<b>Suiza</b>				
ADECCO INTERNATIONAL 1.25 19-29 20/11A	400,000	EUR	339,996	0.11
NOVARTIS CAP 3.00 15-25 20/11S	650,000	USD	584,574	0.19
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	500,000	CHF	557,408	0.18
TYCO ELECTRONICS GRO 3.125 17-27 15/08S	400,000	USD	346,208	0.11
			<b>1,828,186</b>	<b>0.58</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S	550,000	USD	496,878	0.16
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	400,000	EUR	374,618	0.12
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	1,046,000	EUR	1,022,779	0.32
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	953,000	EUR	859,539	0.27
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	1,800,000	USD	1,566,384	0.50
UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	1,000,000	GBP	1,264,706	0.40
UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	1,150,000	GBP	972,377	0.31
UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S	1,215,000	GBP	612,135	0.19
UNITED KINGDOM 0.75 17-23 22/07S	350,000	GBP	389,256	0.12
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,430,000	GBP	2,046,226	0.65
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	1,345,373	GBP	926,211	0.29
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	1,185,000	GBP	1,186,843	0.38
UNITED KINGDOM GILT 1 18-24 22/04S	500,000	GBP	545,551	0.17
VODAFONE GROUP 5.25 18-48 30/05S	500,000	USD	417,782	0.13
			<b>12,681,285</b>	<b>4.02</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
3M CO 3.05 20-30 27/03S	700,000	USD	577,932	0.18
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	331,000	EUR	288,162	0.09
ABBOTT LABORATORIES 1.15 20-28 30/01S	132,000	USD	105,337	0.03
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	400,000	USD	298,702	0.09
AMGEN 3.125 15-25 01/05S	614,000	USD	552,816	0.18
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	500,000	USD	421,473	0.13
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,500,000	EUR	1,419,303	0.45
BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S	1,200,000	USD	1,007,893	0.32
BANQUE INTERAMER DEV 2.00 16-26 02/06S	520,000	USD	451,127	0.14
BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S	3,000,000	AUD	1,776,839	0.56
CITIGROUP INC 3.70 16-26 12/01S	1,000,000	USD	901,635	0.29
COLGATE-PALMOLI 4.0000 15-45 15/08S	500,000	USD	420,459	0.13
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	545,000	EUR	372,794	0.12
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	1,000,000	EUR	987,219	0.31
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	210,000	EUR	178,830	0.06
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	389,290	0.12
EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	900,000	USD	718,010	0.23
EBAY INC 3.45 14-24 01/08S	1,500,000	USD	1,370,260	0.43
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	790,000	EUR	620,170	0.20
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	879,082	0.28
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	2,040,000	USD	1,585,007	0.50
ETATS-UNIS D'AMERIQUE 1.25 19-24 31/08S	1,675,000	USD	1,486,138	0.47
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	650,000	USD	653,137	0.21
HOME DEPOT INC 5.95 11-41 01/04S	700,000	USD	715,200	0.23
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	200,000	EUR	182,057	0.06
IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	100,000	EUR	87,282	0.03
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	400,000	USD	322,003	0.10
INTEL CORP 3.4 20-25 25/03S	500,000	USD	456,285	0.14
INTER AMERICAN DEVEL 3.875 11-41 28/10S	100,000	USD	86,989	0.03
INTER-AMERICAN DEV 4.375 14-44 24/01S	1,000,000	USD	924,713	0.29
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,000,000	EUR	918,750	0.29
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	708,000	EUR	582,422	0.18
KELLOGG CO 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	714,577	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	1,000,000	EUR	938,135	0.30
MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A	1,000,000	EUR	938,405	0.30
MASTERCARD INC 3.3000 20-27 26/03S	700,000	USD	626,179	0.20
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	1,000,000	EUR	945,290	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	297,000	EUR	274,686	0.09
METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S	1,400,000	USD	1,379,156	0.44
MORGAN STANLEY 0.56 20-23 13/11S	392,000	USD	366,104	0.12
MORGAN STANLEY 4.375 17-47 22/01S	1,500,000	USD	1,195,573	0.38
PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S	1,000,000	USD	721,204	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	800,000	EUR	663,132	0.21
ROCHE HOLDINGS INC 3 15-25 10/11S	200,000	USD	179,264	0.06
SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	1,000,000	USD	880,511	0.28
TEXAS INSTRUMENTS INC 4.15 18-48 15/05S	1,200,000	USD	1,005,245	0.32
THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	740,000	USD	461,962	0.15
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	600,000	EUR	540,240	0.17
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	368,000	EUR	315,426	0.10
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	169,000	EUR	158,553	0.05
THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S	300,000	USD	284,157	0.09
THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S	700,000	USD	485,041	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	400,000	EUR	358,188	0.11
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	276,000	USD	232,060	0.07
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	3,310,400	USD	2,832,577	0.90
UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	1,000,000	USD	801,673	0.25
UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S	3,383,800	USD	2,913,712	0.92
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	1,600,000	USD	1,275,533	0.40
UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	5,444,600	USD	4,764,344	1.51
UNITED STATES 1.625 19-29 15/10S	3,259,300	USD	2,650,233	0.84
UNITED STATES 1.875 17-24 31/08S	1,816,700	USD	1,628,484	0.52
UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S	2,044,900	USD	1,364,434	0.43
UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	825,700	USD	582,550	0.18
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	1,945,800	USD	1,379,500	0.44
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,152,300	USD	871,176	0.28
UNITED STATES 3.1250 18-48 15/05S	1,736,400	USD	1,374,421	0.44
UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S	1,400,000	USD	1,236,253	0.39
UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	730,000	USD	718,575	0.23
US TREASURY 0.625 20-27 31/12S	1,260,000	USD	1,000,701	0.32
US TREASURY 1.25 20-50 15/11S	1,400,000	USD	710,720	0.23
US TREASURY N/B 1.375 16-23 30/09S	1,859,100	USD	1,699,391	0.54
US TREASURY N/B 3.00 15-45 15/11S	1,700,000	USD	1,316,116	0.42
VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S	500,000	USD	325,242	0.10
VERIZON COMMUNICATION 4.125 17-27 16/03S	250,000	USD	228,220	0.07
VERIZON COMMUNICATION 4.329 18-28 21/09S	500,000	USD	451,551	0.14
VERIZON COMMUNICATIONS 2.5 20-30 16/05S	1,000,000	CAD	585,464	0.19
VISA INC 2.0000 20-50 15/08S	2,000,000	USD	1,115,306	0.35
			<b>67,226,580</b>	<b>21.29</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>269,923,605</b>	<b>85.50</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	24,260	EUR	2,155,647	0.68
			<b>2,155,647</b>	<b>0.68</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>2,155,647</b>	<b>0.68</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	1,200,000	EUR	1,202,958	0.38
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	400,000	EUR	372,046	0.12
			<b>1,575,004</b>	<b>0.50</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Dinamarca</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	292,000	EUR	256,363	0.08
			<b>256,363</b>	<b>0.08</b>
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 18-30 20/11A	600,000	EUR	554,895	0.18
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	500,000	EUR	426,718	0.14
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	921,400	0.29
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	500,000	EUR	424,420	0.13
			<b>2,327,433</b>	<b>0.74</b>
<b>Alemania</b>				
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	5,000,000	EUR	6,191,333	1.96
			<b>6,191,333</b>	<b>1.96</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,000,000	EUR	919,064	0.29
			<b>919,064</b>	<b>0.29</b>
<b>Países Bajos</b>				
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	600,000	EUR	528,840	0.17
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	700,000	EUR	681,972	0.22
			<b>1,210,812</b>	<b>0.38</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	1,000,000	EUR	906,030	0.29
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	700,000	EUR	658,624	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	700,000	EUR	682,703	0.22
			<b>2,247,357</b>	<b>0.71</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP 22-33 22/07S	2,000,000	USD	1,782,197	0.56
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	473,000	EUR	365,277	0.12
MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	1,000,000	USD	776,458	0.25
			<b>2,923,932</b>	<b>0.93</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>17,651,298</b>	<b>5.59</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>289,730,550</b>	<b>91.77</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Mercados emergentes</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	4,408	USD	4,382,971	1.39
			<b>4,382,971</b>	<b>1.39</b>
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	630	EUR	207,138	0.07
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	1,800	EUR	1,809,900	0.57
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	3,600	EUR	2,928,600	0.93
			<b>4,945,638</b>	<b>1.57</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>9,328,609</b>	<b>2.95</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>9,328,609</b>	<b>2.95</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>299,059,159</b>	<b>94.73</b>
Coste de adquisición			342,168,195	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global

### 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	22.22
Alemania	15.02
Francia	11.46
Japón	6.79
Unión Europea	6.49
Supranacional	4.08
Reino Unido	4.02
Países Bajos	3.98
España	3.55
Italia	3.32
Canadá	2.26
Austria	1.95
República Checa	1.59
Bélgica	1.47
Mercados emergentes	1.39
Suecia	0.95
Suiza	0.58
Rumanía	0.57
Irlanda	0.45
Noruega	0.40
Nueva Zelanda	0.33
Finlandia	0.32
Dinamarca	0.30
Portugal	0.29
Australia	0.24
Polonia	0.16
Eslovenia	0.14
Hungría	0.13
Chile	0.12
Luxemburgo	0.11
Estonia	0.05
	<b>94.73</b>

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

Bonos de Estados, Provincias y municipios	39.69
Bancos y otras entidades financieras	25.56
Organizaciones supranacionales	10.03
Fondos de inversión	2.95
Industria farmacéutica	1.55
Servicios varios	1.48
Bienes inmuebles	1.47
Electrónica y semiconductores	1.38
Comunicación	1.31
Instituciones inclasificables	1.17
Comercio minorista y grandes almacenes	1.09
Varios bienes de consumo	0.95
Transporte	0.91
Ingeniería eléctrica	0.75
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.59
Suministros públicos	0.57
Seguros	0.56
Industria gráfica y editorial	0.44
Otros	0.36
Industrias del embalaje	0.31
Materiales de construcción	0.30
Salud	0.29
Textil y prendas de vestir	0.26
Productos químicos	0.23
Vehículos de carretera	0.21

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

# Candriam Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Global

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

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

Internet y servicios de Internet	0.16
Suministros de oficina y ordenadores	0.09
Biotecnología	0.06
	<b>94.73</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

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>Productos estructurados</b>				
<b>Francia</b>				
SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	550	EUR	104,856	0.46
			<b>104,856</b>	<b>0.46</b>
<b>Total de productos estructurados</b>			<b>104,856</b>	<b>0.46</b>
<b>Bonos</b>				
<b>España</b>				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	100,000	EUR	99,868	0.44
			<b>99,868</b>	<b>0.44</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	600,000	USD	613,161	2.72
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	410,000	USD	448,499	1.99
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	400,000	USD	462,164	2.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	2,300	EUR	423,289	1.87
			<b>1,947,113</b>	<b>8.62</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>2,046,981</b>	<b>9.07</b>
<b>Bonos convertibles</b>				
<b>Bélgica</b>				
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	400,000	EUR	365,718	1.62
			<b>365,718</b>	<b>1.62</b>
<b>Canadá</b>				
SHOPIFY INC 0.125 20-25 18/09S	280,000	USD	224,506	0.99
			<b>224,506</b>	<b>0.99</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	7,000	EUR	290,725	1.29
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	500,000	EUR	567,272	2.51
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	400,000	USD	358,152	1.59
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	6,000	EUR	393,729	1.74
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	300,000	EUR	322,098	1.43
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	200,000	USD	179,752	0.80
NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	2,500	EUR	124,191	0.55
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	200,000	EUR	207,979	0.92
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	8,500	EUR	259,734	1.15
			<b>2,703,632</b>	<b>11.98</b>
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	300,000	EUR	286,746	1.27
DUERR AG CV 0.75 20-26 15/01A	100,000	EUR	109,890	0.49
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	200,000	EUR	182,906	0.81
			<b>579,542</b>	<b>2.57</b>
<b>Hong Kong</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	4,000,000	HKD	513,512	2.27
			<b>513,512</b>	<b>2.27</b>
<b>India</b>				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	400,000	USD	497,441	2.20
			<b>497,441</b>	<b>2.20</b>
<b>Italia</b>				
NEXI S.P.A. 1.75 20-27 24/04S	200,000	EUR	170,275	0.75
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	100,000	EUR	94,000	0.42
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	300,000	EUR	312,058	1.38
			<b>576,333</b>	<b>2.55</b>
<b>Japón</b>				
ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	30,000,000	JPY	221,921	0.98
			<b>221,921</b>	<b>0.98</b>
<b>México</b>				
AMERICA MOVIL 0.00 21-24 02/03U	400,000	EUR	404,346	1.79
			<b>404,346</b>	<b>1.79</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>República Popular de China</b>				
LENOVO GROUP LTD 3.375 19-24 24/01S	200,000	USD	211,210	0.94
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S	200,000	USD	183,035	0.81
LI AUTO INC CV 0.25 21-2801/05S	200,000	USD	189,033	0.84
MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	500,000	USD	408,677	1.81
			<b>991,955</b>	<b>4.39</b>
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	600,000	EUR	668,310	2.96
CELLNEX TELECOM SA 0.50 19-28 05/07A	300,000	EUR	297,375	1.32
CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	200,000	EUR	233,775	1.04
			<b>1,199,460</b>	<b>5.31</b>
<b>Suiza</b>				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	420,000	CHF	535,260	2.37
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08U	400,000	USD	394,217	1.75
			<b>929,477</b>	<b>4.12</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	750,000	USD	683,289	3.03
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	500,000	USD	381,427	1.69
BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	300,000	USD	288,745	1.28
BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S	250,000	USD	249,077	1.10
BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	140,000	USD	125,197	0.55
CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03S	180,000	USD	154,983	0.69
CITIGROUP GLOBAL MA CV 0.00 21-24 28/05U	2,000,000	HKD	227,141	1.01
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	4,000,000	HKD	458,832	2.03
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1	800,000	USD	681,887	3.02
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	450,000	USD	476,313	2.11
ETSY INC CV 0.00 -28 15/06U	300,000	USD	242,086	1.07
ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	400,000	USD	376,534	1.67
HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS	100,000	USD	91,171	0.40
HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S/08S	200,000	USD	221,482	0.98
HUBSPOT INC CV 0.375 20-25 01/06S	220,000	USD	255,090	1.13
INSULET CORP 0.375 20-26 01/09S	210,000	USD	278,091	1.23
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	830,000	USD	769,273	3.41
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	300,000	USD	329,996	1.46
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	700,000	USD	617,417	2.73
OKTA CV 0.125 19-25 01/09S	350,000	USD	290,114	1.29
ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	240,000	USD	298,632	1.32
PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	100,000	USD	148,192	0.66
SAREPTA THERAPEUTICS CV 22-27 15/09S	200,000	USD	216,449	0.96
SILICON LABORATORIES 0.625 20-25 15/06S	250,000	USD	294,036	1.30
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	600,000	USD	532,174	2.36
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	500,000	USD	438,503	1.94
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	100,000	USD	89,430	0.40
WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	400,000	USD	323,454	1.43
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	200,000	USD	197,244	0.87
			<b>9,736,259</b>	<b>43.13</b>
<b>Total de bonos convertibles</b>			<b>18,944,102</b>	<b>83.91</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>21,095,939</b>	<b>93.44</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>21,095,939</b>	<b>93.44</b>
Coste de adquisición			21,574,471	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

### 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	51.75
Francia	12.44
España	5.76
República Popular de China	4.39
Suiza	4.12
Alemania	2.57
Italia	2.55
Hong Kong	2.27
India	2.20
México	1.79
Bélgica	1.62
Canadá	0.99
Japón	0.98
	<b>93.44</b>

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

Internet y servicios de Internet	24.15
Bancos y otras entidades financieras	13.33
Electrónica y semiconductores	8.63
Suministros públicos	7.98
Comunicación	6.35
Biotecnología	5.49
Comercio minorista y grandes almacenes	4.33
Industria farmacéutica	3.95
Hoteles y restaurantes	3.23
Bienes inmuebles	3.08
Productos químicos	2.79
Suministros de oficina y ordenadores	2.14
Ingeniería eléctrica	1.87
Metales no ferrosos	1.62
Transporte	1.27
Servicios varios	1.10
Vehículos de carretera	0.84
Neumáticos y caucho	0.80
Construcción de máquinas y aparatos	0.49
	<b>93.44</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond 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>Canadá</b>				
1011778 BC UNLIMITED 4.00 20-30 15/10S	10,000,000	USD	7,581,729	0.47
PRIMO WATER HOLD INC 4.375 21-29 30/04S	12,677,000	USD	10,257,911	0.64
			<b>17,839,640</b>	<b>1.11</b>
<b>Dinamarca</b>				
ORSTED 5.25 22-XX 08/12A	7,000,000	EUR	7,131,950	0.45
			<b>7,131,950</b>	<b>0.45</b>
<b>Francia</b>				
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	17,300,000	EUR	16,024,125	1.00
FAURECIA 7.25 22-26 15/06S	15,954,000	EUR	16,056,265	1.00
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	9,000,000	EUR	8,522,910	0.53
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	20,000,000	EUR	19,906,200	1.24
			<b>60,509,500</b>	<b>3.78</b>
<b>Alemania</b>				
SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	10,000,000	EUR	8,663,540	0.54
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	30,000,000	EUR	26,541,000	1.66
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	5,700,000	EUR	4,646,640	0.29
ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	14,000,000	EUR	10,915,856	0.68
			<b>50,767,036</b>	<b>3.17</b>
<b>Países Bajos</b>				
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	9,705,000	USD	7,389,540	0.46
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	22,500,000	USD	17,640,970	1.10
			<b>25,030,510</b>	<b>1.56</b>
<b>España</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	22,600,000	EUR	19,074,400	1.19
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	10,000,000	EUR	7,407,220	0.46
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	10,000,000	EUR	7,995,700	0.50
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	12,761,000	EUR	10,687,338	0.67
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	21,520,000	EUR	19,800,552	1.24
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	37,000,000	EUR	33,022,500	2.06
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	26,800,000	EUR	20,033,000	1.25
			<b>118,020,710</b>	<b>7.38</b>
<b>Suecia</b>				
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	12,180,000	EUR	12,717,138	0.79
			<b>12,717,138</b>	<b>0.79</b>
<b>Reino Unido</b>				
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	20,000,000	USD	15,289,482	0.96
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	25,000,000	USD	18,962,638	1.19
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	20,000,000	EUR	19,550,000	1.22
			<b>53,802,120</b>	<b>3.36</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADT CORP 4.125 13-23 15/06S	9,700,000	USD	9,021,932	0.56
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	5,052,000	USD	4,025,771	0.25
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	23,637,000	USD	21,875,382	1.37
ARDAGH METAL PACK FIN 6 22-27 15/06S/06S	15,000,000	USD	13,793,113	0.86
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	10,000,000	EUR	8,050,000	0.50
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	16,600,000	EUR	14,942,158	0.93
AVANTOR FUNDING 3.8750 21-29 01/11S	9,001,000	USD	7,082,305	0.44
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	30,445,000	EUR	28,618,422	1.79
BALL CORP 6.875 22-28 15/03S	18,000,000	USD	17,324,020	1.08
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	15,000,000	USD	12,352,776	0.77
BTH & BDY WRKS 6.6250 20-30 01/10S	15,000,000	USD	13,189,079	0.82
BUILDERS FIRSTS 4.2500 21-32 01/02S	15,508,000	USD	11,793,360	0.74
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	21,030,000	EUR	17,004,059	1.06
CATALENT PHARMA 3.125 21-29 15/02S	7,500,000	USD	5,595,397	0.35
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	10,000,000	USD	7,188,850	0.45
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	10,000,000	USD	8,693,652	0.54

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	20,000,000	USD	15,192,317	0.95
CCO HOLDLLCCCO HOLD C 6.375 22-29 01/09S	22,000,000	USD	19,371,544	1.21
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	8,016,000	USD	7,058,136	0.44
CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	8,995,000	USD	7,453,903	0.47
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	35,164,000	USD	33,097,816	2.07
CROWN AMERICAS 5.2500 22-30 01/04S	14,000,000	USD	12,403,167	0.78
CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S	5,709,000	USD	5,184,130	0.32
CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	11,401,000	EUR	11,201,118	0.70
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	19,700,000	USD	18,043,336	1.13
HCA INC 3.5 20-30 01/09S	15,000,000	USD	12,113,493	0.76
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	20,000,000	USD	18,733,942	1.17
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	14,000,000	USD	10,504,755	0.66
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	14,546,000	USD	11,402,783	0.71
HILTON DOMESTIC 5.75 20-28 01/05S	10,000,000	USD	9,088,780	0.57
INDIGO MERGER S 2.8750 21-26 15/07S	13,824,000	USD	11,723,076	0.73
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	20,000,000	EUR	16,848,400	1.05
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	6,440,000	EUR	6,198,500	0.39
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	16,000,000	EUR	14,240,000	0.89
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	10,000,000	USD	8,349,965	0.52
KFC HLD/PIZZA HUT/ 4.75 17-27 01/06S	14,675,000	USD	13,200,281	0.82
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	8,000,000	USD	6,663,106	0.42
LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	20,000,000	EUR	18,645,240	1.17
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	5,000,000	USD	3,260,576	0.20
MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	9,500,000	USD	7,881,310	0.49
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	36,833,000	USD	27,778,070	1.74
MOZART DEBT MERGER 5.25 21-29 01/10S	20,625,000	USD	15,349,561	0.96
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	8,074,000	USD	7,413,933	0.46
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	13,000,000	USD	11,967,674	0.75
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	8,000,000	USD	6,119,593	0.38
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	10,000,000	USD	8,307,004	0.52
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	11,826,000	EUR	11,352,960	0.71
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	16,306,000	EUR	15,777,523	0.99
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	15,000,000	EUR	13,105,770	0.82
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	12,000,000	USD	9,955,306	0.62
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	15,000,000	USD	12,084,188	0.76
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	17,500,000	USD	14,838,147	0.93
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	8,100,000	USD	6,557,892	0.41
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	14,724,000	USD	13,239,225	0.83
SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	5,000,000	USD	4,778,777	0.30
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	30,000,000	USD	28,628,531	1.79
SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S	10,000,000	USD	11,151,089	0.70
TENET HEALTHCAR 4.3750 21-30 15/01S	11,000,000	USD	8,921,260	0.56
TENET HEALTHCARE CORP 4.25 21-29 01/06S	10,000,000	USD	8,117,123	0.51
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	13,000,000	USD	11,331,103	0.71
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	17,000,000	USD	13,536,747	0.85
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	19,649,000	USD	18,602,894	1.16
TRAVEL LEISURE CO 4.5 21-29 01/12S	22,683,000	USD	17,318,144	1.08
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	37,500,000	USD	34,971,363	2.19
VICTORIA'S SECR 4.6250 21-29 15/07S	20,000,000	USD	14,712,579	0.92
WMG ACQUISITION CORP 3.75 21-29 01/12S	8,825,000	USD	7,111,267	0.44
WMG ACQUISITION CORP 3.875 20-30 15/07S	3,597,000	USD	2,903,046	0.18
YUM! BRANDS INC 4.7500 19-30 15/01S	12,500,000	USD	10,746,076	0.67
			<b>865,086,795</b>	<b>54.06</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>1,210,905,399</b>	<b>75.67</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Dinamarca</b>				
ORSTED FL.R 17-XX 24/11A	8,000,000	EUR	7,598,560	0.47
			<b>7,598,560</b>	<b>0.47</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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Francia</b>				
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	24,740,000	EUR	24,995,193	1.56
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	26,100,000	EUR	23,220,126	1.45
			<b>48,215,319</b>	<b>3.01</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	15,000,000	EUR	14,733,180	0.92
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	13,900,000	EUR	11,849,750	0.74
			<b>26,582,930</b>	<b>1.66</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	9,000,000	EUR	8,957,880	0.56
IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	5,000,000	EUR	4,876,450	0.30
IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	16,100,000	EUR	15,525,552	0.97
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	12,000,000	EUR	11,428,992	0.71
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	24,900,000	EUR	20,147,088	1.26
			<b>60,935,962</b>	<b>3.81</b>
<b>Reino Unido</b>				
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	20,455,000	USD	18,261,442	1.14
VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	15,921,000	USD	12,454,854	0.78
			<b>30,716,296</b>	<b>1.92</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>174,049,067</b>	<b>10.88</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,384,954,466</b>	<b>86.55</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	127,020	EUR	129,127,262	8.07
			<b>129,127,262</b>	<b>8.07</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>129,127,262</b>	<b>8.07</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>129,127,262</b>	<b>8.07</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,514,081,728</b>	<b>94.62</b>
Coste de adquisición			1,587,075,990	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond 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	54.06
España	11.18
Supranacional	8.07
Francia	6.79
Reino Unido	5.28
Alemania	3.17
Portugal	1.66
Países Bajos	1.56
Canadá	1.11
Dinamarca	0.92
Suecia	0.79
	<b>94.62</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	25.67
Comunicación	17.33
Fondos de inversión	8.07
Salud	7.84
Suministros públicos	5.16
Servicios varios	4.38
Internet y servicios de Internet	2.99
Industrias del embalaje	2.29
Comercio minorista y grandes almacenes	2.22
Textil y prendas de vestir	2.08
Construcción de máquinas y aparatos	2.07
Biotecnología	1.87
Ingeniería eléctrica	1.83
Hoteles y restaurantes	1.75
Transporte	1.70
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.68
Vehículos de carretera	1.54
Industria farmacéutica	1.41
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	0.90
Materiales de construcción	0.74
Varios bienes de consumo	0.63
Instituciones inclasificables	0.47
	<b>94.62</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Impact

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>				
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	200,000	EUR	170,117	0.45
			<b>170,117</b>	<b>0.45</b>
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	300,000	EUR	195,758	0.51
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,400,000	EUR	1,166,711	3.06
COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	400,000	EUR	290,310	0.76
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	400,000	EUR	323,772	0.85
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	300,000	EUR	274,726	0.72
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	267,246	0.70
REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A	300,000	EUR	273,100	0.72
			<b>2,791,623</b>	<b>7.33</b>
<b>Canadá</b>				
CANADA 1.85 20-27 01/02S	600,000	CAD	383,964	1.01
CANADA 1.85 20-27 13/02S	600,000	CAD	384,080	1.01
			<b>768,044</b>	<b>2.02</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 2.55 21-33 27/07S	700,000	USD	515,701	1.35
			<b>515,701</b>	<b>1.35</b>
<b>Unión Europea</b>				
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	750,000	EUR	503,708	1.32
			<b>503,708</b>	<b>1.32</b>
<b>Finlandia</b>				
NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A	650,000	EUR	504,952	1.33
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	182,000	EUR	154,328	0.41
			<b>659,280</b>	<b>1.73</b>
<b>Francia</b>				
AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U	400,000	EUR	343,410	0.90
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	800,000	EUR	625,044	1.64
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	400,000	EUR	399,364	1.05
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	700,000	EUR	604,723	1.59
CADES 1.5 22-32 25/05A	400,000	EUR	339,374	0.89
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	800,000	EUR	662,084	1.74
DANONE 1.00 18-25 26/03A	300,000	EUR	287,580	0.76
FONCIERE DES REGIONS 1.125 19-31 31/01S	400,000	EUR	321,620	0.84
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	400,000	EUR	324,000	0.85
GECINA 0.875 22-33 25/01A	300,000	EUR	218,306	0.57
GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	200,000	EUR	161,870	0.43
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	800,000	EUR	585,088	1.54
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	500,000	EUR	372,065	0.98
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	300,000	EUR	283,196	0.74
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	400,000	EUR	350,720	0.92
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	800,000	EUR	605,468	1.59
REGION ILE DE FRANCE 0.10 20-30 02/07A	500,000	EUR	393,300	1.03
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	200,000	EUR	176,183	0.46
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25 21-28 15/11S	100,000	EUR	86,157	0.23
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	600,000	EUR	508,905	1.34
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	393,584	1.03
UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U	600,000	EUR	465,993	1.22
			<b>8,508,034</b>	<b>22.35</b>
<b>Alemania</b>				
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	1,500,000	EUR	1,417,635	3.72
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,700,000	EUR	870,672	2.29
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	100,000	EUR	96,987	0.25
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.39
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A	400,000	EUR	300,188	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Impact

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	200,000	EUR	199,155	0.52
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	500,000	EUR	350,972	0.92
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	98,706	0.26
			<b>3,483,364</b>	<b>9.15</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,300,000	EUR	1,154,413	3.03
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	400,000	EUR	310,304	0.82
			<b>1,464,717</b>	<b>3.85</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	400,000	EUR	327,704	0.86
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	1,300,000	EUR	723,794	1.90
CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A	800,000	EUR	735,040	1.93
ENEL FINANCE INTERNA 0.5 21-30 17/06A	500,000	EUR	381,920	1.00
INTE 4.75 22-27 06/09A	300,000	EUR	301,762	0.79
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	450,000	EUR	331,992	0.87
			<b>2,802,212</b>	<b>7.36</b>
<b>Letonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	319,000	EUR	250,745	0.66
			<b>250,745</b>	<b>0.66</b>
<b>Luxemburgo</b>				
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	300,000	EUR	223,660	0.59
			<b>223,660</b>	<b>0.59</b>
<b>México</b>				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	350,000	EUR	315,956	0.83
			<b>315,956</b>	<b>0.83</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO BANK 0.50 21-29 23/09A	600,000	EUR	474,603	1.25
COOPERATIEVE RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	550,000	USD	449,797	1.18
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	200,000	EUR	168,549	0.44
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,300,000	EUR	887,601	2.33
			<b>1,980,550</b>	<b>5.20</b>
<b>Portugal</b>				
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	400,000	EUR	351,474	0.92
			<b>351,474</b>	<b>0.92</b>
<b>Eslovenia</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	400,000	EUR	294,846	0.77
			<b>294,846</b>	<b>0.77</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	192,170	0.50
SPAIN 0.827 20-27 08/05A	400,000	EUR	357,780	0.94
SPGB 1.00 21-42 30/07A	1,200,000	EUR	729,510	1.92
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	200,000	EUR	150,480	0.40
			<b>1,429,940</b>	<b>3.76</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	400,000	EUR	329,944	0.87
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	200,000	EUR	181,051	0.48
			<b>510,995</b>	<b>1.34</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	400,000	EUR	381,128	1.00
CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S	300,000	USD	259,323	0.68
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	300,000	EUR	247,360	0.65
DIGITAL INTREPID HOL 0.625 21-31 12/01A	300,000	EUR	205,334	0.54
EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	600,000	USD	502,977	1.32
HCA INC 5.375 18-26 01/09S	200,000	USD	185,685	0.49
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	200,000	EUR	164,526	0.43
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	400,000	EUR	378,116	0.99
MET LIFE GLOB F 0.9500 20-25 02/07S	500,000	USD	425,217	1.12
MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	800,000	USD	689,034	1.81
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	300,000	EUR	248,674	0.65
THERMO FISHER SCIENT 0.00 21-25 18/11U	300,000	EUR	271,672	0.71

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Bond Impact

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S	500,000	USD	394,919	1.04
VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	700,000	USD	616,951	1.62
XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S	600,000	USD	484,481	1.27
			<b>5,455,397</b>	<b>14.33</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>32,480,363</b>	<b>85.31</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Australia</b>				
ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	450,000	EUR	417,226	1.10
			<b>417,226</b>	<b>1.10</b>
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	300,000	EUR	264,482	0.69
			<b>264,482</b>	<b>0.69</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	500,000	EUR	369,492	0.97
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	200,000	EUR	170,687	0.45
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	100,000	EUR	80,995	0.21
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	400,000	EUR	339,536	0.89
			<b>960,710</b>	<b>2.52</b>
<b>Alemania</b>				
EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	200,000	EUR	163,690	0.43
			<b>163,690</b>	<b>0.43</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	400,000	EUR	321,294	0.84
			<b>321,294</b>	<b>0.84</b>
<b>Países Bajos</b>				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	200,000	EUR	184,684	0.49
			<b>184,684</b>	<b>0.49</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	200,000	EUR	197,338	0.52
			<b>197,338</b>	<b>0.52</b>
<b>España</b>				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	100,000	EUR	89,294	0.23
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	100,000	EUR	80,656	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	300,000	EUR	298,596	0.78
			<b>468,546</b>	<b>1.23</b>
<b>Suecia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	200,000	EUR	174,575	0.46
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	200,000	EUR	177,847	0.47
			<b>352,422</b>	<b>0.93</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>3,330,392</b>	<b>8.75</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>35,810,755</b>	<b>94.06</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>35,810,755</b>	<b>94.06</b>
Coste de adquisición			43,712,565	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Bond Impact

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

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

Francia	24.87
Estados Unidos de América	14.33
Alemania	9.58
Italia	8.20
Bélgica	8.03
Países Bajos	5.69
España	4.99
Irlanda	3.85
Canadá	2.02
Finlandia	1.73
Australia	1.54
Portugal	1.44
Chile	1.35
Reino Unido	1.34
Unión Europea	1.32
Suecia	0.93
México	0.83
Eslovenia	0.77
Letonia	0.66
Luxemburgo	0.59
	<b>94.06</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	34.21
Bonos de Estados, Provincias y municipios	26.86
Bienes inmuebles	6.73
Comunicación	3.66
Servicios varios	2.89
Seguros	2.86
Industria farmacéutica	2.86
Ingeniería eléctrica	2.84
Suministros públicos	2.66
Instituciones inclasificables	2.01
Organizaciones supranacionales	1.32
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.19
Transporte	1.03
Varios bienes de consumo	0.90
Otros	0.89
Salud	0.49
Productos químicos	0.43
Servicios medioambientales y reciclaje	0.23
	<b>94.06</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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>				
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	600,000	EUR	542,223	0.38
			<b>542,223</b>	<b>0.38</b>
<b>Francia</b>				
GECINA 1.625 19-34 29/05A	700,000	EUR	525,826	0.37
			<b>525,826</b>	<b>0.37</b>
<b>Alemania</b>				
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	800,000	EUR	561,556	0.40
			<b>561,556</b>	<b>0.40</b>
<b>Italia</b>				
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	600,000	EUR	569,196	0.40
			<b>569,196</b>	<b>0.40</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>2,198,801</b>	<b>1.55</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Bélgica</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	700,000	EUR	617,124	0.44
			<b>617,124</b>	<b>0.44</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	800,000	EUR	591,188	0.42
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	600,000	EUR	550,713	0.39
			<b>1,141,901</b>	<b>0.81</b>
<b>Países Bajos</b>				
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	600,000	EUR	554,052	0.39
			<b>554,052</b>	<b>0.39</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>2,313,077</b>	<b>1.63</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>4,511,878</b>	<b>3.19</b>
<b>Organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>				
<b>Mercados emergentes</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	5,762	USD	5,729,283	4.05
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	2,950	EUR	6,283,102	4.44
			<b>12,012,385</b>	<b>8.48</b>
<b>Unión Europea</b>				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	330	EUR	702,032	0.50
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	5,497	EUR	8,673,728	6.13
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	748	EUR	3,007,297	2.12
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	296,041	EUR	6,385,604	4.51
			<b>18,768,661</b>	<b>13.26</b>
<b>Japón</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	982	JPY	1,214,453	0.86
			<b>1,214,453</b>	<b>0.86</b>
<b>Supranacional</b>				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	1,543	EUR	2,108,401	1.49
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	19,321	EUR	18,218,930	12.87
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	28,469	EUR	27,610,375	19.50
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	29,500	EUR	26,516,960	18.73
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,303	EUR	4,695,778	3.32
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	11,624	EUR	11,219,369	7.92
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	354	USD	436,151	0.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	569	USD	823,321	0.58
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	2,468	EUR	685,216	0.48
			<b>92,314,501</b>	<b>65.20</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 Sustainable

---

### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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>				
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	9,463	USD	8,098,856	5.72
			<b>8,098,856</b>	<b>5.72</b>
<b>Total de Acciones/Participaciones de fondos de inversión</b>			<b>132,408,856</b>	<b>93.51</b>
<b>Total de Organismos de inversión colectiva</b>			<b>132,408,856</b>	<b>93.51</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>136,920,734</b>	<b>96.70</b>
Coste de adquisición			149,224,217	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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

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

Supranacional	65.20
Unión Europea	13.26
Mercados emergentes	8.48
Estados Unidos de América	5.72
Francia	1.18
Japón	0.86
Bélgica	0.44
Italia	0.40
Alemania	0.40
Países Bajos	0.39
Finlandia	0.38
	<b>96.70</b>

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

Fondos de inversión	93.51
Bancos y otras entidades financieras	2.00
Bienes inmuebles	0.77
Seguros	0.42
	<b>96.70</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Children

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Australia</b>				
ARENA REIT-STAPLED SECURITY	382,152	AUD	992,580	1.28
BABY BUNTING GROUP LTD	250,883	AUD	461,074	0.60
CHARTER HALL SOCIAL - REGISTERED SHS	490,585	AUD	1,131,159	1.46
IDP EDUCATION	70,802	AUD	1,305,045	1.69
			<b>3,889,858</b>	<b>5.02</b>
<b>Finlandia</b>				
SANOMA CORP	93,508	EUR	980,001	1.27
			<b>980,001</b>	<b>1.27</b>
<b>Francia</b>				
ESSILORLUXOTTICA SA	14,001	EUR	2,528,282	3.26
			<b>2,528,282</b>	<b>3.26</b>
<b>Alemania</b>				
MERCK KGAA	14,649	EUR	2,828,217	3.65
			<b>2,828,217</b>	<b>3.65</b>
<b>Hong Kong</b>				
PRUDENTIAL PLC	138,487	GBP	1,878,217	2.43
			<b>1,878,217</b>	<b>2.43</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	12,281	EUR	1,104,125	1.43
			<b>1,104,125</b>	<b>1.43</b>
<b>Japón</b>				
HOYA CORP	10,800	JPY	1,039,933	1.34
KUBOTA CORP	28,900	JPY	397,979	0.51
LITALICO INC	26,000	JPY	454,796	0.59
PIGEON CORP	35,100	JPY	576,731	0.74
SHIMANO INC	5,100	JPY	808,610	1.04
UNI CHARM	43,500	JPY	1,670,833	2.16
YAKULT HONSHA CO LTD	12,400	JPY	804,456	1.04
YAMAHA CORP.	22,100	JPY	824,071	1.06
			<b>6,577,409</b>	<b>8.49</b>
<b>Países Bajos</b>				
DSM KONINKLIJKE	6,466	EUR	788,766	1.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	34,972	EUR	1,001,773	1.29
			<b>1,790,539</b>	<b>2.31</b>
<b>Nigeria</b>				
AIRTEL AFRICA PLC	1,585,335	GBP	2,131,979	2.75
			<b>2,131,979</b>	<b>2.75</b>
<b>Sudáfrica</b>				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	106,575	ZAR	853,916	1.10
CLICKS GROUP	94,528	ZAR	1,500,449	1.94
			<b>2,354,365</b>	<b>3.04</b>
<b>Suecia</b>				
AUTOLIV	11,758	USD	900,428	1.16
ESSITY AB REGISTERED -B-	59,340	SEK	1,556,463	2.01
THULE CORP	30,900	SEK	645,607	0.83
			<b>3,102,498</b>	<b>4.01</b>
<b>Suiza</b>				
SIG COMBIBLOC GROUP AG	41,964	CHF	916,177	1.18
SONOVA HOLDING NAM-AKT	5,873	CHF	1,392,033	1.80
			<b>2,308,210</b>	<b>2.98</b>
<b>Tanzania</b>				
HELIOS TOWERS --- REGISTERED SHS	555,338	GBP	708,750	0.92
			<b>708,750</b>	<b>0.92</b>
<b>Reino Unido</b>				
COMPASS GROUP	109,143	GBP	2,517,395	3.25
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	779,499	GBP	1,218,931	1.57
NOMAD FOODS LTD	60,692	USD	1,046,330	1.35

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Children

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
PEARSON PLC	167,119	GBP	1,888,009	2.44
WISE PLC	87,359	GBP	591,401	0.76
			<b>7,262,066</b>	<b>9.38</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ACADIA HEALTHCARE CO INC	16,259	USD	1,338,441	1.73
ACUITY BRANDS	5,164	USD	855,210	1.10
ADVANCED DRAINAGE	14,384	USD	1,179,056	1.52
AKAMAI TECHNOLOGIES	23,410	USD	1,973,463	2.55
AMERICAN WATER WORKS CO INC	15,744	USD	2,399,700	3.10
BADGER METER INC	7,124	USD	776,730	1.00
BLACKBAUD INC	17,941	USD	1,056,007	1.36
COLGATE-PALMOLIVE CO	22,503	USD	1,773,011	2.29
DENTSPLY SIRONA INC	34,415	USD	1,095,774	1.41
GENERAC HOLDINGS INC	4,173	USD	420,054	0.54
HASBRO INC	15,158	USD	924,790	1.19
HCA INC	8,419	USD	2,020,223	2.61
J WILEY AND SONS INC -A-	31,421	USD	1,258,725	1.63
MICROSOFT CORP	7,394	USD	1,773,229	2.29
NORTONLIFELOCK INC	50,612	USD	1,084,615	1.40
ORTHOPEDIATRICS CORP	21,149	USD	840,250	1.09
PAYPAL HOLDINGS	9,923	USD	706,716	0.91
PLANET FITNESS INC	13,698	USD	1,079,402	1.39
SPROUTS FARMERS MARKET INC	47,823	USD	1,548,031	2.00
STRIDE - REGISTERED SHS	54,142	USD	1,693,562	2.19
TETRA TECH INC	7,954	USD	1,154,841	1.49
THE WESTERN UNION COMPANY	71,492	USD	984,445	1.27
TRACTOR SUPPLY CO	5,690	USD	1,280,079	1.65
UNITED NATURAL FOODS INC	33,914	USD	1,312,811	1.70
UNITED PARCEL SERVICE INC	7,434	USD	1,292,327	1.67
WALT DISNEY CO	16,680	USD	1,449,158	1.87
WASTE MANAGEMENT	9,784	USD	1,534,914	1.98
			<b>34,805,564</b>	<b>44.94</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>74,250,080</b>	<b>95.88</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>74,250,080</b>	<b>95.88</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>74,250,080</b>	<b>95.88</b>
Coste de adquisición			88,245,101	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Children

### 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	44.94
Reino Unido	9.38
Japón	8.49
Australia	5.02
Suecia	4.01
Alemania	3.65
Francia	3.26
Sudáfrica	3.04
Suiza	2.98
Nigeria	2.75
Hong Kong	2.43
Países Bajos	2.31
Irlanda	1.43
Finlandia	1.27
Tanzania	0.92
	<b>95.88</b>

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

Industria farmacéutica	13.24
Salud	9.29
Varios bienes de consumo	8.88
Bancos y otras entidades financieras	8.78
Internet y servicios de Internet	8.19
Industria gráfica y editorial	7.20
Comercio minorista y grandes almacenes	6.88
Servicios medioambientales y reciclaje	5.00
Hoteles y restaurantes	4.64
Alimentos y bebidas no alcohólicas	4.16
Transporte	3.24
Suministros públicos	3.10
Bienes inmuebles	2.74
Seguros	2.43
Vehículos de carretera	2.21
Construcción de máquinas y aparatos	1.52
Electrónica y semiconductores	1.34
Ingeniería eléctrica	1.10
Productos químicos	1.02
Servicios varios	0.91
	<b>95.88</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Australia</b>				
BRAMBLES	870,954	AUD	7,129,070	1.65
			<b>7,129,070</b>	<b>1.65</b>
<b>Bélgica</b>				
EKOPAK --- SHS	56,509	EUR	1,043,350	0.24
			<b>1,043,350</b>	<b>0.24</b>
<b>Canadá</b>				
LI-CYCLE HOLDINGS CORP.	234,000	USD	1,113,840	0.26
LOOP INDUSTRIES INC	190,000	USD	454,100	0.11
WEST FRASER TIMBER CO	101,860	CAD	7,350,081	1.70
			<b>8,918,021</b>	<b>2.07</b>
<b>Finlandia</b>				
NESTE	138,062	EUR	6,338,854	1.47
			<b>6,338,854</b>	<b>1.47</b>
<b>Francia</b>				
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	310,514	EUR	8,611,327	2.00
L'OREAL SA	12,980	EUR	4,621,329	1.07
NEXANS SA	58,433	EUR	5,266,523	1.22
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	222,593	EUR	5,701,497	1.32
VERALLIA SASU	104,805	EUR	3,543,507	0.82
			<b>27,744,183</b>	<b>6.43</b>
<b>Japón</b>				
ASAHI HOLDINGS	227,200	JPY	3,314,714	0.77
DAISEKI CO LTD	178,340	JPY	6,136,372	1.42
SHISEIDO	93,000	JPY	4,561,014	1.06
			<b>14,012,100</b>	<b>3.25</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING NV	13,528	EUR	7,273,742	1.69
DSM KONINKLIJKE	68,198	EUR	8,319,247	1.93
			<b>15,592,989</b>	<b>3.62</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	107,380	NOK	1,805,105	0.42
			<b>1,805,105</b>	<b>0.42</b>
<b>España</b>				
BEFESA SA	92,422	EUR	4,444,600	1.03
IBERDROLA SA	778,834	EUR	9,085,132	2.11
			<b>13,529,732</b>	<b>3.14</b>
<b>Suecia</b>				
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	208,290	SEK	7,821,218	1.81
RE:NEWCELL AB	202,597	SEK	1,417,464	0.33
			<b>9,238,682</b>	<b>2.14</b>
<b>Suiza</b>				
GIVAUDAN SA REG.SHS	2,672	CHF	8,181,522	1.90
			<b>8,181,522</b>	<b>1.90</b>
<b>Reino Unido</b>				
UNILEVER	221,439	EUR	11,139,310	2.58
			<b>11,139,310</b>	<b>2.58</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADVANCED DRAINAGE	78,494	USD	6,434,153	1.49
AMERICAN WATER WORKS CO INC	100,909	USD	15,380,550	3.57
ASPEN TECHNOLOGY INC	33,294	USD	6,838,588	1.59
AUTODESK INC	39,828	USD	7,442,658	1.73
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	212,567	USD	7,856,476	1.82
BEST BUY CO INC	91,255	USD	7,319,564	1.70
CISCO SYSTEMS INC	223,822	USD	10,662,880	2.47
CROWN HOLDINGS INC	137,066	USD	11,268,196	2.61
DARLING INGREDIENT INC	217,794	USD	13,631,726	3.16

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	110,083	USD	4,427,538	1.03
DOVER CORP	47,619	USD	6,448,089	1.50
EBAY INC	187,326	USD	7,768,409	1.80
ECOLAB INC	75,954	USD	11,055,864	2.56
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	10,072	USD	2,668,677	0.62
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	42,657	USD	10,583,628	2.45
FIRST SOLAR INC	29,290	USD	4,387,349	1.02
GRAPHIC PACKAGING	675,599	USD	15,032,078	3.49
ITRON INC	78,181	USD	3,959,868	0.92
LKQ CORP	187,607	USD	10,020,090	2.32
MICROSOFT CORP	28,703	USD	6,883,553	1.60
MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	82,221	USD	3,649,790	0.85
NESTLE SA REG SHS	129,212	CHF	14,962,547	3.47
NIKE INC	57,085	USD	6,679,516	1.55
ORIGIN MATERIAL	688,951	USD	3,176,064	0.74
OWENS CORNING SHS	95,187	USD	8,119,451	1.88
PROCTER & GAMBLE CO	87,673	USD	13,287,720	3.08
PTC INC	86,182	USD	10,345,287	2.40
TETRA TECH INC	58,383	USD	8,476,628	1.97
TREX COMPANY INC	122,768	USD	5,196,769	1.21
WASTE MANAGEMENT	110,190	USD	17,286,607	4.01
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	37,755	USD	9,680,760	2.25
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.	220,652	USD	4,666,790	1.08
<b>Total Acciones</b>			<b>275,597,863</b>	<b>63.92</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>400,270,781</b>	<b>92.83</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>400,270,781</b>	<b>92.83</b>
Coste de adquisición			432,512,667	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

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

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

Estados Unidos de América	63.92
Francia	6.43
Países Bajos	3.62
Japón	3.25
España	3.14
Reino Unido	2.58
Suecia	2.14
Canadá	2.07
Suiza	1.90
Australia	1.65
Finlandia	1.47
Noruega	0.42
Bélgica	0.24
	<b>92.83</b>

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

Suministros públicos	10.78
Servicios medioambientales y reciclaje	10.77
Bancos y otras entidades financieras	9.74
Internet y servicios de Internet	7.65
Productos químicos	6.39
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6.05
Electrónica y semiconductores	5.87
Industria farmacéutica	4.58
Varios bienes de consumo	3.82
Comercio minorista y grandes almacenes	3.50
Construcción de máquinas y aparatos	3.24
Materiales de construcción	3.09
Industrias del embalaje	2.48
Suministros de oficina y ordenadores	2.47
Vehículos de carretera	2.32
Neumáticos y caucho	2.00
Textil y prendas de vestir	1.88
Minería de carbón, industria del acero y productos químicos	1.81
Papel y productos forestales	1.70
Petróleo	1.47
Ingeniería eléctrica	1.22
	<b>92.83</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

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

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Canadá</b>				
NORTHLAND POWER INC	599,462	CAD	16,427,424	1.52
			<b>16,427,424</b>	<b>1.52</b>
<b>Dinamarca</b>				
NOVOZYMES -B-	201,104	DKK	10,156,416	0.94
ORSTED	247,412	DKK	22,415,945	2.08
			<b>32,572,361</b>	<b>3.02</b>
<b>Finlandia</b>				
NESTE	506,081	EUR	23,235,745	2.15
			<b>23,235,745</b>	<b>2.15</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	189,687	EUR	26,803,513	2.48
CIE DE SAINT-GOBAIN	220,722	EUR	10,753,568	1.00
DASSAULT SYST.	458,675	EUR	16,396,502	1.52
			<b>53,953,583</b>	<b>5.00</b>
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	600,381	EUR	18,216,711	1.69
			<b>18,216,711</b>	<b>1.69</b>
<b>Irlanda</b>				
KINGSPAN GROUP	153,905	EUR	8,308,024	0.77
			<b>8,308,024</b>	<b>0.77</b>
<b>Japón</b>				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	100,400	JPY	15,370,647	1.42
			<b>15,370,647</b>	<b>1.42</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING NV	33,403	EUR	17,960,143	1.66
CORBION	179,672	EUR	6,105,477	0.57
DSM KONINKLIJKE	215,406	EUR	26,276,662	2.44
			<b>50,342,282</b>	<b>4.67</b>
<b>Noruega</b>				
AKER CARBON - REGISTERED SHS	1,493,345	NOK	1,752,414	0.16
NEL ASA	3,101,657	NOK	4,362,336	0.40
TOMRA SYSTEMS ASA	267,727	NOK	4,500,610	0.42
			<b>10,615,360</b>	<b>0.98</b>
<b>República Popular de China</b>				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	407,603	CNY	23,067,625	2.14
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	3,422,042	CNY	20,802,902	1.93
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	3,657,912	CNY	21,179,135	1.96
XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED	21,052,505	HKD	6,986,063	0.65
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	9,215,116	HKD	10,201,018	0.95
			<b>82,236,743</b>	<b>7.62</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA SA	1,404,060	EUR	16,378,420	1.52
			<b>16,378,420</b>	<b>1.52</b>
<b>Suecia</b>				
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	1,233,199	SEK	12,900,641	1.20
			<b>12,900,641</b>	<b>1.20</b>
<b>Reino Unido</b>				
CERES POWER HOLDINGS PLC	1,310,049	GBP	5,526,415	0.51
CRODA INTL - REGISTERED SHS	111,056	GBP	8,822,045	0.82
ITM POWER PLC	1,451,098	GBP	1,599,565	0.15
SPIRAX-SARCO ENGIN	94,736	GBP	12,096,374	1.12
			<b>28,044,399</b>	<b>2.60</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ADVANCED DRAINAGE	287,262	USD	23,546,866	2.18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	110,846	USD	34,169,388	3.17
AMERICAN WATER WORKS CO INC	150,589	USD	22,952,775	2.13
AMERESCO INC	191,885	USD	10,964,309	1.02

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
ANSYS INC	59,952	USD	14,483,804	1.34
APTIV PLC	296,102	USD	27,575,979	2.56
AUTODESK INC	113,334	USD	21,178,725	1.96
BALL CORP	523,383	USD	26,765,807	2.48
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	101,985	USD	16,382,870	1.52
DANAHER CORP	75,388	USD	20,009,483	1.85
DARLING INGREDIENT INC	357,587	USD	22,381,370	2.07
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	36,066	USD	9,556,047	0.89
EQUINIX INC	33,907	USD	22,210,102	2.06
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	357,555	USD	10,361,944	0.96
MASTEC INC	375,589	USD	32,049,009	2.97
MICROSOFT CORP	176,064	USD	42,223,668	3.91
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	214,699	USD	15,048,253	1.39
ON SEMICONDUCTOR CORP	231,633	USD	14,446,950	1.34
OWENS CORNING SHS	153,847	USD	13,123,149	1.22
POWER INTEGRATIONS INC	192,940	USD	13,837,657	1.28
ROCKWELL AUTOMATION	42,718	USD	11,002,875	1.02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	206,659	EUR	28,831,187	2.67
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	57,191	USD	16,200,495	1.50
SYNOPSYS	76,656	USD	24,475,494	2.27
TESLA MOTORS INC	43,885	USD	5,405,754	0.50
TETRA TECH INC	118,838	USD	17,254,089	1.60
THERMO FISHER SCIENT SHS	43,535	USD	23,974,289	2.22
TOPBUILD	143,181	USD	22,406,395	2.08
TRANE TECH - REGISTERED SHS	114,276	USD	19,208,653	1.78
TREX COMPANY INC	147,639	USD	6,249,559	0.58
TRIMBLE	532,107	USD	26,903,330	2.49
UNIVERSAL DISPLAY	49,861	USD	5,386,982	0.50
WASTE CONNECTIONS INC	299,864	USD	39,749,972	3.68
XYLEM INC	98,504	USD	10,891,587	1.01
			<b>671,208,816</b>	<b>62.21</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,039,811,156</b>	<b>96.38</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,039,811,156</b>	<b>96.38</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,039,811,156</b>	<b>96.38</b>
Coste de adquisición			1,037,276,353	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### 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	62.21
República Popular de China	7.62
Francia	5.00
Países Bajos	4.67
Dinamarca	3.02
Reino Unido	2.60
Finlandia	2.15
Alemania	1.69
Canadá	1.52
España	1.52
Japón	1.42
Suecia	1.20
Noruega	0.98
Irlanda	0.77
	<b>96.38</b>

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

Suministros públicos	15.10
Electrónica y semiconductores	13.12
Internet y servicios de Internet	12.53
Ingeniería eléctrica	11.07
Construcción de máquinas y aparatos	9.93
Productos químicos	9.85
Servicios medioambientales y reciclaje	7.47
Materiales de construcción	5.64
Vehículos de carretera	3.06
Bienes inmuebles	3.02
Industrias del embalaje	2.48
Petróleo	2.15
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.57
Biotecnología	0.40
	<b>96.38</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Brasil</b>				
ATACADAO SA	5,749,000	BRL	15,091,597	0.52
B3 - REGISTERED SHS	8,586,179	BRL	20,145,183	0.70
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	4,612,500	BRL	23,094,040	0.80
BB SEGURIDADE	3,683,000	BRL	22,051,033	0.76
EQUATORIAL ENERGIA SA	5,351,000	BRL	25,679,630	0.89
HYPERA SA	2,093,900	BRL	16,809,811	0.58
LOCALIZA RENT A CAR SA	1,471,680	BRL	13,905,720	0.48
MERCADOLIBRE	47,810	USD	38,881,756	1.35
WEG SA	3,855,000	BRL	26,367,343	0.91
			<b>202,026,113</b>	<b>7.00</b>
<b>Chile</b>				
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	230,315	USD	17,055,245	0.59
			<b>17,055,245</b>	<b>0.59</b>
<b>Hong Kong</b>				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	1,132,000	HKD	45,968,159	1.59
			<b>45,968,159</b>	<b>1.59</b>
<b>India</b>				
APOLLO HOSPITALS	547,000	INR	27,787,862	0.96
ASIAN PAINTS LTD	1,014,000	INR	35,524,151	1.23
AXIS BANK	5,880,000	INR	62,291,740	2.16
BAJAJ FINANCE LTD	463,450	INR	34,572,786	1.20
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	4,537,380	INR	41,615,391	1.44
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	520,000	INR	19,042,578	0.66
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	2,972,651	INR	89,104,422	3.09
ICICI BANK	3,263,000	INR	32,979,508	1.14
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	3,348,000	INR	57,288,428	1.98
MOTHERSON SUMI WIRING INDIA LTD	17,774,200	INR	11,726,335	0.41
SHRIRAM FINANCE LIMITED	1,449,000	INR	22,635,667	0.78
SIEMENS DEMATERIALIZED	656,000	INR	21,025,426	0.73
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	558,000	INR	9,812,698	0.34
VARUN BEVERAGES LTD	2,947,566	INR	44,228,087	1.53
			<b>509,635,079</b>	<b>17.66</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK CENTRAL ASIA DEP	77,535,500	IDR	39,970,391	1.38
TELKOM INDONESIA -B-	74,758,361	IDR	16,902,959	0.59
			<b>56,873,350</b>	<b>1.97</b>
<b>Malasia</b>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	39,134,100	MYR	48,363,117	1.68
			<b>48,363,117</b>	<b>1.68</b>
<b>México</b>				
AMERICA MOVIL -L-	36,550,000	MXN	31,569,030	1.09
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	5,282,000	MXN	36,558,493	1.27
			<b>68,127,523</b>	<b>2.36</b>
<b>República Popular de China</b>				
ALIBABA GROUP	13,168,400	HKD	136,777,680	4.74
BANK OF NINGBO -A-	10,329,829	CNY	45,260,998	1.57
BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	1,058,290	CNY	12,637,749	0.44
BYD COMPANY LTD -H-	1,455,260	HKD	33,753,592	1.17
CHINA MENGNIU DAIRY	7,039,515	HKD	30,010,216	1.04
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	310,024	CNY	16,469,031	0.57
CSPC PHARMACEUTICAL	41,400,000	HKD	40,882,488	1.42
GANFENG LIT GRP --- REGISTERED SHS -H-	1,953,200	HKD	13,713,187	0.48
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	5,150,000	HKD	44,251,126	1.53
JD.COM INC - CL A	2,859,000	HKD	75,814,904	2.63
JIUJIAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	19,570,000	HKD	49,138,286	1.70

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
MEITUAN - SHS 114A/REG S	4,651,000	HKD	97,850,346	3.39
MING YANG SMART/REGSH	4,108,511	CNY	14,013,096	0.49
NARI TECHNOLOGY -A-	6,837,772	CNY	22,527,901	0.78
NETEASE INC	2,633,000	HKD	36,306,089	1.26
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	1,485,810	CNY	13,608,222	0.47
PING AN BANK CO LTD -A-	15,180,000	CNY	26,973,913	0.93
PING AN INS (GRP) CO -H-	11,050,200	HKD	68,732,728	2.38
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	1,021,811	CNY	15,425,124	0.53
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	4,429,378	CNY	41,566,537	1.44
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	453,750	USD	5,861,434	0.20
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	18,560,194	HKD	29,190,989	1.01
			<b>870,765,636</b>	<b>30.17</b>
<b>Polonia</b>				
DINA POLSKA S.A.	678,617	PLN	54,526,166	1.89
			<b>54,526,166</b>	<b>1.89</b>
<b>Sudáfrica</b>				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	134,740	ZAR	13,954,585	0.48
FIRSTRAND LTD	7,234,000	ZAR	24,764,092	0.86
SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	1,889,000	ZAR	23,892,929	0.83
			<b>62,611,606</b>	<b>2.17</b>
<b>Corea del Sur</b>				
HANWHA SOLUTIONS CORPORATIO	1,132,000	KRW	36,262,320	1.26
KAKAOBANK CORP	1,630,000	KRW	29,507,647	1.02
KB FINANCIAL GROUP INC	1,368,000	KRW	49,427,488	1.71
L & F CO LTD	154,800	KRW	20,008,344	0.69
NCSOFT	58,600	KRW	19,557,635	0.68
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	77,800	KRW	47,584,275	1.65
SAMSUNG SDI CO LTD	116,770	KRW	51,411,404	1.78
SK HYNIX INC	1,156,500	KRW	64,617,121	2.24
SK TELEKOM	540,392	KRW	19,082,179	0.66
			<b>337,458,413</b>	<b>11.69</b>
<b>Taiwán</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	3,466,000	TWD	24,829,749	0.86
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	6,767,779	TWD	44,864,912	1.55
DELTA ELECTRONIC INCS	6,918,000	TWD	60,548,879	2.10
E.SUN FINANCIAL HOLDING	16,114,732	TWD	11,839,656	0.41
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	2,516,000	TWD	12,374,779	0.43
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	14,311,000	TWD	196,080,024	6.79
			<b>350,537,999</b>	<b>12.14</b>
<b>Tailandia</b>				
ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	1,720,300	THB	9,121,247	0.32
AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	12,435,500	THB	25,359,457	0.88
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	36,872,400	THB	29,074,673	1.01
ENERGY ABSOLUTE NVDR	9,749,900	THB	25,715,047	0.89
HOME PRODUCT CENTER PCL	82,097,300	THB	34,599,993	1.20
KASIKORNBANK UNITS NVDR	6,923,400	THB	27,766,867	0.96
			<b>151,637,284</b>	<b>5.25</b>
<b>Turquía</b>				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	3,114,710	TRY	21,324,428	0.74
			<b>21,324,428</b>	<b>0.74</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
GLOBALANT REG SHS	107,334	USD	16,975,741	0.59
			<b>16,975,741</b>	<b>0.59</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>2,813,885,859</b>	<b>97.49</b>

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

## Candriam Sustainable

---

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Derechos</b>				
<b>Brasil</b>				
LOCALIZA RENT A CAR 31.01.23 RIGHT	6,432	BRL	12,292	0.00
			<b>12,292</b>	<b>0.00</b>
<b>Total derechos</b>			<b>12,292</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>2,813,898,151</b>	<b>97.49</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>2,813,898,151</b>	<b>97.49</b>
Coste de adquisición			2,953,903,868	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

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

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

República Popular de China	30.17
India	17.66
Taiwán	12.14
Corea del Sur	11.69
Brasil	7.00
Tailandia	5.25
México	2.36
Sudáfrica	2.17
Indonesia	1.97
Polonia	1.89
Malasia	1.68
Hong Kong	1.59
Turquía	0.74
Chile	0.59
Estados Unidos de América	0.59
	<b>97.49</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	26.61
Electrónica y semiconductores	12.39
Internet y servicios de Internet	9.10
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6.90
Servicios varios	4.74
Comercio minorista y grandes almacenes	4.65
Construcción de máquinas y aparatos	4.18
Comunicación	4.10
Industria farmacéutica	3.73
Ingeniería eléctrica	3.52
Seguros	3.15
Productos químicos	3.08
Biotecnología	2.54
Vehículos de carretera	2.15
Suministros públicos	1.91
Salud	1.53
Suministros de oficina y ordenadores	1.29
Industria aeronáutica y espacial	0.88
Varios bienes de consumo	0.58
Metales no ferrosos	0.48
	<b>97.49</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity EMU

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA SA	43,834	EUR	3,322,617	0.81
COFINIMMO SA	23,477	EUR	1,965,025	0.48
KBC GROUPE SA	343,889	EUR	20,660,851	5.02
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	129,196	EUR	3,449,533	0.84
			<b>29,398,026</b>	<b>7.14</b>
<b>Finlandia</b>				
NESTE	89,935	EUR	3,869,004	0.94
			<b>3,869,004</b>	<b>0.94</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	63,604	EUR	8,421,170	2.05
BIOMERIEUX SA	87,456	EUR	8,563,692	2.08
BUREAU VERITAS SA	469,644	EUR	11,557,939	2.81
CAPGEMINI SE	21,995	EUR	3,430,120	0.83
DASSAULT SYST.	498,443	EUR	16,695,348	4.06
ESSILORLUXOTTICA SA	73,818	EUR	12,490,006	3.03
KERING	8,685	EUR	4,129,718	1.00
LEGRAND SA	37,365	EUR	2,795,649	0.68
L'OREAL SA	45,562	EUR	15,199,483	3.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	21,308	EUR	14,487,309	3.52
SANOFI	140,709	EUR	12,641,297	3.07
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	37,977	EUR	11,488,042	2.79
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	188,476	EUR	4,523,424	1.10
			<b>126,423,197</b>	<b>30.71</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG NAMEN AKT	32,714	EUR	4,169,726	1.01
ALLIANZ SE REG SHS	33,864	EUR	6,803,278	1.65
BEIERSDORF AG	128,771	EUR	13,804,251	3.35
CARL ZEISS MEDITEC AG	59,303	EUR	6,991,824	1.70
DUERR AG	171,585	EUR	5,408,359	1.31
GRAND CITY PROPERTIES	320,940	EUR	2,949,439	0.72
HANNOVER RUECK SE	69,356	EUR	12,865,538	3.13
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	197,218	EUR	5,606,908	1.36
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	21,525	EUR	6,543,600	1.59
NEMETSCHEK	85,387	EUR	4,072,106	0.99
SAP AG	46,088	EUR	4,442,422	1.08
SIEMENS AG REG	47,686	EUR	6,182,013	1.50
SYMRISE AG	100,618	EUR	10,227,820	2.48
			<b>90,067,284</b>	<b>21.88</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	167,794	EUR	14,134,967	3.43
KINGSPAN GROUP	203,396	EUR	10,287,770	2.50
			<b>24,422,737</b>	<b>5.93</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	595,694	EUR	9,245,171	2.25
INTESA SANPAOLO	5,438,314	EUR	11,300,816	2.75
MONCLER SPA	165,860	EUR	8,210,070	1.99
TECHNOGYM SPA (ITA)	413,799	EUR	2,958,663	0.72
UNICREDIT SPA REGS	1,008,991	EUR	13,391,329	3.25
			<b>45,106,049</b>	<b>10.96</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	6,703	EUR	1,579,562	0.38
ASML HOLDING NV	37,081	EUR	18,681,408	4.54
DSM KONINKLIJKE	103,765	EUR	11,860,340	2.88
			<b>32,121,310</b>	<b>7.80</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 Sustainable

### Candriam Sustainable Equity EMU

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,251,688	EUR	7,052,010	1.71
EDP RENOVAVEIS SA	188,995	EUR	3,889,517	0.94
INDITEX SHARE FROM SPLIT	440,850	EUR	10,955,122	2.66
			<b>21,896,649</b>	<b>5.32</b>
<b>Reino Unido</b>				
RELX PLC	381,787	EUR	9,865,376	2.40
			<b>9,865,376</b>	<b>2.40</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	138,235	EUR	18,070,079	4.39
			<b>18,070,079</b>	<b>4.39</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>401,239,711</b>	<b>97.48</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>401,239,711</b>	<b>97.48</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>401,239,711</b>	<b>97.48</b>
Coste de adquisición			404,001,101	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity EMU

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

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

Francia	30.71
Alemania	21.88
Italia	10.96
Países Bajos	7.80
Bélgica	7.14
Irlanda	5.93
España	5.32
Estados Unidos de América	4.39
Reino Unido	2.40
Finlandia	0.94
	<b>97.48</b>

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

Industria farmacéutica	19.72
Bancos y otras entidades financieras	14.98
Productos químicos	7.41
Internet y servicios de Internet	6.96
Ingeniería eléctrica	6.57
Textil y prendas de vestir	6.53
Seguros	6.37
Electrónica y semiconductores	6.28
Comercio minorista y grandes almacenes	3.66
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3.43
Bienes inmuebles	2.84
Servicios varios	2.81
Materiales de construcción	2.50
Industria gráfica y editorial	2.40
Construcción de máquinas y aparatos	1.31
Suministros públicos	1.10
Servicios medioambientales y reciclaje	0.94
Petróleo	0.94
Varios bienes de consumo	0.72
	<b>97.48</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA SA	51,875	EUR	3,932,125	0.29
KBC GROUPE SA	1,031,317	EUR	61,961,525	4.62
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	178,305	EUR	4,760,744	0.36
			<b>70,654,394</b>	<b>5.27</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	180,419	DKK	12,123,443	0.90
GENMAB AS	31,503	DKK	12,458,945	0.93
ORSTED	161,149	DKK	13,680,367	1.02
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	531,187	DKK	14,436,040	1.08
			<b>52,698,795</b>	<b>3.93</b>
<b>Finlandia</b>				
NESTE	137,328	EUR	5,907,851	0.44
			<b>5,907,851</b>	<b>0.44</b>
<b>Francia</b>				
AIR LIQUIDE SA	157,416	EUR	20,841,878	1.55
BIOMERIEUX SA	188,539	EUR	18,461,739	1.38
BUREAU VERITAS SA	385,109	EUR	9,477,532	0.71
CAPGEMINI SE	37,612	EUR	5,865,591	0.44
DASSAULT SYST.	815,955	EUR	27,330,413	2.04
ESSILORLUXOTTICA SA	169,284	EUR	28,642,853	2.14
KERING	11,328	EUR	5,386,464	0.40
LEGRAND SA	81,761	EUR	6,117,358	0.46
L'OREAL SA	82,180	EUR	27,415,248	2.05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	34,769	EUR	23,639,443	1.76
SANOFI	317,877	EUR	28,558,070	2.13
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	53,832	EUR	16,284,180	1.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	290,242	EUR	6,965,808	0.52
			<b>224,986,577</b>	<b>16.78</b>
<b>Alemania</b>				
ADIDAS AG NAMEN AKT	81,445	EUR	10,380,980	0.77
ALLIANZ SE REG SHS	77,754	EUR	15,620,779	1.17
BEIERSDORF AG	307,173	EUR	32,928,946	2.46
CARL ZEISS MEDITEC AG	92,314	EUR	10,883,821	0.81
DUERR AG	282,046	EUR	8,890,090	0.66
GRAND CITY PROPERTIES	636,692	EUR	5,851,199	0.44
HANNOVER RUECK SE	159,620	EUR	29,609,510	2.21
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	319,546	EUR	9,084,693	0.68
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	46,570	EUR	14,157,280	1.06
NEMETSCHEK	124,810	EUR	5,952,189	0.44
SIEMENS AG REG	63,544	EUR	8,237,844	0.61
SYMRISE AG	131,414	EUR	13,358,233	1.00
			<b>164,955,564</b>	<b>12.30</b>
<b>Hong Kong</b>				
PRUDENTIAL PLC	1,203,212	GBP	15,290,183	1.14
			<b>15,290,183</b>	<b>1.14</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP -A-	345,884	EUR	29,137,268	2.17
KINGSPAN GROUP	272,090	EUR	13,762,312	1.03
			<b>42,899,580</b>	<b>3.20</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	1,979,703	EUR	30,724,991	2.29
INTESA SANPAOLO	10,844,076	EUR	22,533,990	1.68
MONCLER SPA	204,469	EUR	10,121,216	0.76
TECHNOGYM SPA (ITA)	959,789	EUR	6,862,491	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
UNICREDIT SPA REGS	1,639,420	EUR	21,758,382	1.62
			<b>92,001,070</b>	<b>6.86</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	11,715	EUR	2,760,640	0.21
ASML HOLDING NV	75,176	EUR	37,873,669	2.83
DSM KONINKLIJKE	138,889	EUR	15,875,013	1.18
			<b>56,509,322</b>	<b>4.22</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,405,449	NOK	22,137,476	1.65
			<b>22,137,476</b>	<b>1.65</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,333,887	EUR	7,515,119	0.56
EDP RENOVAVEIS SA	313,922	EUR	6,460,515	0.48
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1,201,637	EUR	29,860,679	2.23
			<b>43,836,313</b>	<b>3.27</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	978,733	SEK	19,688,638	1.47
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	1,784,490	SEK	17,491,460	1.30
MIPS AB	36,738	SEK	1,420,262	0.11
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	1,623,745	SEK	15,346,382	1.14
			<b>53,946,742</b>	<b>4.02</b>
<b>Suiza</b>				
LONZA GROUP (CHF)	40,508	CHF	18,587,447	1.39
SGS SA REG SHS	4,503	CHF	9,804,496	0.73
SIG COMBIBLOC GROUP AG	576,033	CHF	11,783,753	0.88
SIKA - REGISTERED SHS	57,073	CHF	12,813,899	0.96
TECAN GROUP NAM.AKT	78,305	CHF	32,703,410	2.44
			<b>85,693,005</b>	<b>6.39</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	253,880	GBP	32,099,474	2.39
BIG YELLOW GROUP PLC	523,372	GBP	6,765,936	0.50
COMPASS GROUP	1,951,990	GBP	42,185,864	3.15
CRODA INTL - REGISTERED SHS	241,143	GBP	17,948,812	1.34
HALMA PLC	790,656	GBP	17,590,926	1.31
INTERTEK GROUP PLC	218,284	GBP	9,924,572	0.74
JOHNSON MATTHEY	289,900	GBP	6,949,758	0.52
LLOYDS BANKING GROUP PLC	13,784,576	GBP	7,055,031	0.53
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	5,294,230	GBP	6,611,448	0.49
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	616,619	GBP	39,989,019	2.98
RELX PLC	949,743	EUR	24,541,359	1.83
RENTOKIL INITIAL PLC	2,136,948	GBP	12,235,216	0.91
SPIRAX-SARCO ENGIN	99,615	GBP	11,917,872	0.89
UNILEVER	43,240	EUR	2,026,659	0.15
UNILEVER	392,020	EUR	18,477,629	1.38
UNITE GROUP PLC	520,955	GBP	5,343,128	0.40
			<b>261,662,703</b>	<b>19.52</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
NESTLE SA REG SHS	541,297	CHF	58,731,643	4.38
ROCHE HOLDING LTD	118,047	CHF	34,728,496	2.59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	254,063	EUR	33,211,115	2.48
			<b>126,671,254</b>	<b>9.45</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,319,850,829</b>	<b>98.46</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,319,850,829</b>	<b>98.46</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,319,850,829</b>	<b>98.46</b>
Coste de adquisición			1,341,108,443	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Europe

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

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

Reino Unido	19.52
Francia	16.78
Alemania	12.30
Estados Unidos de América	9.45
Italia	6.86
Suiza	6.39
Bélgica	5.27
Países Bajos	4.22
Suecia	4.02
Dinamarca	3.93
España	3.27
Irlanda	3.20
Noruega	1.65
Hong Kong	1.14
Finlandia	0.44
	<b>98.46</b>

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

Industria farmacéutica	19.60
Bancos y otras entidades financieras	13.33
Alimentos y bebidas no alcohólicas	8.08
Productos químicos	7.42
Construcción de máquinas y aparatos	5.98
Seguros	5.57
Electrónica y semiconductores	5.02
Textil y prendas de vestir	4.03
Ingeniería eléctrica	3.55
Varios bienes de consumo	3.49
Hoteles y restaurantes	3.15
Internet y servicios de Internet	2.92
Comercio minorista y grandes almacenes	2.63
Suministros públicos	2.62
Bienes inmuebles	2.48
Servicios varios	2.46
Biotecnología	1.83
Industria gráfica y editorial	1.83
Materiales de construcción	1.03
Metales y piedras preciosos	0.52
Servicios medioambientales y reciclaje	0.48
Petróleo	0.44
Fondos de inversión	0.00
	<b>98.46</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA SA	41,494	EUR	3,145,245	1.65
BARCO - REGISTERED SHS	330,332	EUR	7,624,063	4.00
KBC ANCORA CVA	196,754	EUR	8,287,278	4.35
KINEPOLIS GROUP SA	46,708	EUR	1,811,336	0.95
LOTUS BAKERIES NV	505	EUR	3,191,600	1.68
SHURGARD SELF STORAGE SA ORDSHR	39,001	EUR	1,671,193	0.88
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	75,678	EUR	2,020,603	1.06
			<b>27,751,318</b>	<b>14.58</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN	72,126	DKK	4,846,582	2.55
SIMCORP A/S	54,683	DKK	3,516,384	1.85
TOPDANMARK AS	92,310	DKK	4,535,776	2.38
			<b>12,898,742</b>	<b>6.78</b>
<b>Finlandia</b>				
HARVIA-REGISTERED SHS	64,095	EUR	1,133,200	0.60
			<b>1,133,200</b>	<b>0.60</b>
<b>Francia</b>				
ANTIN INF PARTN --- SHS	45,584	EUR	925,355	0.49
BIOMERIEUX SA	79,760	EUR	7,810,099	4.10
ESKER SA	14,004	EUR	2,202,829	1.16
SEB SA	21,690	EUR	1,697,242	0.89
			<b>12,635,525</b>	<b>6.64</b>
<b>Alemania</b>				
CARL ZEISS MEDITEC AG	22,692	EUR	2,675,387	1.41
DUERR AG	208,784	EUR	6,580,872	3.46
GRAND CITY PROPERTIES	306,265	EUR	2,814,575	1.48
NEMETSCHKE	40,341	EUR	1,923,862	1.01
STABILUS SE BEARER SHS	63,254	EUR	3,978,677	2.09
SYMRISE AG	10,525	EUR	1,069,866	0.56
			<b>19,043,239</b>	<b>10.00</b>
<b>Irlanda</b>				
GREENCORE GROUP PLC	1,813,813	GBP	1,311,424	0.69
KINGSPAN GROUP	54,312	EUR	2,747,101	1.44
			<b>4,058,525</b>	<b>2.13</b>
<b>Italia</b>				
AMPLIFON SPA	33,635	EUR	935,726	0.49
BFF BANK S.P.A	487,381	EUR	3,611,493	1.90
FINECOBANK	430,585	EUR	6,682,679	3.51
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	260,617	EUR	1,798,257	0.94
MONCLER SPA	131,504	EUR	6,509,448	3.42
TECHNOGYM SPA (ITA)	316,886	EUR	2,265,735	1.19
			<b>21,803,338</b>	<b>11.45</b>
<b>Países Bajos</b>				
ALFEN NV	36,484	EUR	3,071,953	1.61
			<b>3,071,953</b>	<b>1.61</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	283,078	NOK	4,458,812	2.34
			<b>4,458,812</b>	<b>2.34</b>
<b>España</b>				
BANKINTER SA REGS	861,371	EUR	5,399,073	2.84
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	1,331,863	EUR	1,374,483	0.72
			<b>6,773,556</b>	<b>3.56</b>
<b>Suecia</b>				
BICO AB	79,128	SEK	752,838	0.40
CELLAVISION	40,971	SEK	843,718	0.44
MIPS AB	36,515	SEK	1,411,641	0.74

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
RVCR HOLDING AB REGISTERED SHS	289,485	SEK	925,186	0.49
SWECO AB	215,308	SEK	1,933,275	1.02
THULE CORP	45,972	SEK	899,989	0.47
			<b>6,766,647</b>	<b>3.55</b>
<b>Suiza</b>				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	37,960	CHF	3,069,630	1.61
SIG COMBIBLOC GROUP AG	215,713	CHF	4,412,783	2.32
TECAN GROUP NAM.AKT	11,774	CHF	4,917,310	2.58
VAT GROUP SA	7,900	CHF	2,022,502	1.06
			<b>14,422,225</b>	<b>7.58</b>
<b>Reino Unido</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	225,618	GBP	5,434,158	2.85
BIG YELLOW GROUP PLC	172,133	GBP	2,225,264	1.17
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	158,546	GBP	1,870,923	0.98
CRODA INTL - REGISTERED SHS	25,944	GBP	1,931,070	1.01
DR MARTENS PLC WI	428,703	GBP	920,944	0.48
GRAINGER PLC	697,862	GBP	1,982,093	1.04
HALMA PLC	299,159	GBP	6,655,845	3.50
INTERTEK GROUP PLC	151,853	GBP	6,904,198	3.63
JOHNSON MATTHEY	201,862	GBP	4,839,228	2.54
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	2,553,621	GBP	3,188,968	1.68
RENTOKIL INITIAL PLC	694,148	GBP	3,974,384	2.09
SPIRAX-SARCO ENGIN	47,678	GBP	5,704,164	3.00
TEAM 17 GROUP LIMITED	155,041	GBP	768,871	0.40
UNITE GROUP PLC	458,714	GBP	4,704,759	2.47
WISE PLC	133,458	GBP	846,550	0.44
			<b>51,951,419</b>	<b>27.29</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>186,768,499</b>	<b>98.10</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>186,768,499</b>	<b>98.10</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>186,768,499</b>	<b>98.10</b>
Coste de adquisición			229,294,618	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

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

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

Reino Unido	27.29
Bélgica	14.58
Italia	11.45
Alemania	10.00
Suiza	7.58
Dinamarca	6.78
Francia	6.64
España	3.56
Suecia	3.55
Noruega	2.34
Irlanda	2.13
Países Bajos	1.61
Finlandia	0.60
	<b>98.10</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	22.66
Bienes inmuebles	11.43
Construcción de máquinas y aparatos	8.79
Industria farmacéutica	8.58
Textil y prendas de vestir	7.53
Internet y servicios de Internet	7.27
Seguros	5.96
Servicios varios	4.47
Electrónica y semiconductores	3.50
Biotecnología	3.38
Varios bienes de consumo	2.55
Metales y piedras preciosos	2.54
Materiales de construcción	2.46
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.37
Instituciones inclasificables	2.09
Productos químicos	1.58
Hoteles y restaurantes	0.95
	<b>98.10</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Canadá</b>				
BALLARD POWER SYSTEMS INC	147,419	CAD	705,036	0.29
			<b>705,036</b>	<b>0.29</b>
<b>Francia</b>				
ALSTOM SA	272,044	EUR	6,625,535	2.76
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	244,415	EUR	6,778,237	2.82
			<b>13,403,772</b>	<b>5.58</b>
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	162,388	EUR	4,927,163	2.05
SIEMENS AG REG	53,629	EUR	7,420,017	3.09
			<b>12,347,180</b>	<b>5.14</b>
<b>Japón</b>				
DENSO CORP	44,500	JPY	2,204,343	0.92
NGK INSULATORS LTD	233,000	JPY	2,963,159	1.23
NIDEC CORP	77,300	JPY	4,006,629	1.67
PANASONIC CORP	307,600	JPY	2,588,880	1.08
ROHM CO LTD	38,800	JPY	2,802,410	1.17
SHIMANO INC	43,700	JPY	6,928,675	2.89
TDK CORP	136,100	JPY	4,471,511	1.86
TOYOTA MOTOR CORP	504,900	JPY	6,935,702	2.89
			<b>32,901,309</b>	<b>13.71</b>
<b>Países Bajos</b>				
ALFEN NV	63,319	EUR	5,690,000	2.37
			<b>5,690,000</b>	<b>2.37</b>
<b>Noruega</b>				
NEL ASA	1,513,337	NOK	2,128,438	0.89
			<b>2,128,438</b>	<b>0.89</b>
<b>República Popular de China</b>				
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	70,400	CNY	3,984,173	1.66
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	227,192	CNY	1,381,121	0.58
NXP SEMICONDUCTORS	42,018	USD	6,640,105	2.77
			<b>12,005,399</b>	<b>5.00</b>
<b>Suiza</b>				
STMICROELECTRONICS NV	170,381	EUR	6,001,600	2.50
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	97,344	USD	11,175,091	4.66
			<b>17,176,691</b>	<b>7.16</b>
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	76,705	USD	5,713,755	2.38
			<b>5,713,755</b>	<b>2.38</b>
<b>Reino Unido</b>				
JOHNSON MATTHEY	114,120	GBP	2,919,775	1.22
			<b>2,919,775</b>	<b>1.22</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ALPHABET INC -A-	58,803	USD	5,188,189	2.16
APTIV PLC	116,072	USD	10,809,785	4.50
CERENCE INC	98,006	USD	1,816,051	0.76
CISCO SYSTEMS INC	212,392	USD	10,118,355	4.22
ITT INC	40,000	USD	3,244,000	1.35
MICROSOFT CORP	34,176	USD	8,196,088	3.41
NVIDIA CORP	29,088	USD	4,250,920	1.77
OKTA -A-	38,688	USD	2,643,551	1.10
ON SEMICONDUCTOR CORP	156,662	USD	9,771,009	4.07
PALO ALTO NETWORKS	52,092	USD	7,268,918	3.03
PTC INC	74,338	USD	8,923,534	3.72
SCHNEIDER ELECTRIC SE	78,329	EUR	10,927,751	4.55
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	143,651	USD	5,800,627	2.42
SERVICENOW INC	13,548	USD	5,260,282	2.19

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 Sustainable

---

### Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	23,525	USD	6,663,927	2.78
TESLA MOTORS INC	15,094	USD	1,859,279	0.77
TWILIO INC	29,359	USD	1,437,417	0.60
WABTEC CORP	98,540	USD	9,835,277	4.10
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	20,710	USD	5,310,251	2.21
			<b>119,325,211</b>	<b>49.71</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>224,316,566</b>	<b>93.45</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>224,316,566</b>	<b>93.45</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>224,316,566</b>	<b>93.45</b>
Coste de adquisición			289,635,316	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

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	49.71
Japón	13.71
Suiza	7.16
Francia	5.58
Alemania	5.14
República Popular de China	5.00
Taiwán	2.38
Países Bajos	2.37
Reino Unido	1.22
Noruega	0.89
Canadá	0.29
	<b>93.45</b>

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

Electrónica y semiconductores	24.86
Internet y servicios de Internet	16.21
Ingeniería eléctrica	15.89
Vehículos de carretera	11.97
Bancos y otras entidades financieras	7.03
Construcción de máquinas y aparatos	6.99
Suministros de oficina y ordenadores	4.22
Neumáticos y caucho	2.82
Servicios varios	1.35
Metales y piedras preciosos	1.22
Biotecnología	0.89
	<b>93.45</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Japan

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Japón</b>				
AEON CO LTD	343,300	JPY	955,403,900	1.75
ASAHI INTECC CO LTD	53,400	JPY	115,557,600	0.21
ASTELLAS PHARMA	424,610	JPY	851,979,965	1.56
BRIDGESTONE CORP	68,000	JPY	318,988,000	0.58
BROTHER INDUSTRIES	44,200	JPY	88,709,400	0.16
CANON INC	430,200	JPY	1,228,436,100	2.25
CAPCOM CO LTD	52,900	JPY	222,709,000	0.41
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	73,300	JPY	1,187,826,500	2.17
CHIBA BANK	183,500	JPY	176,527,000	0.32
CHUGAI PHARMACEUTICAL	148,300	JPY	499,474,400	0.91
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	201,900	JPY	535,035,000	0.98
DAIICHI SANKYO CO LTD	320,400	JPY	1,361,700,000	2.49
DAIKIN INDUSTRIES LTD	8,200	JPY	165,640,000	0.30
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	414,533	JPY	1,259,765,787	2.30
DENSO CORP	100,700	JPY	658,175,200	1.20
EAST JAPAN RAILWAY CO	168,400	JPY	1,266,368,000	2.31
FANUC CORP SHS	72,600	JPY	1,440,021,000	2.63
FAST RETAILING CO LTD	13,400	JPY	1,079,102,000	1.97
FUJITSU LTD	37,200	JPY	655,278,000	1.20
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	36,400	JPY	48,412,000	0.09
HIROSE ELECTRIC CO	28,400	JPY	471,440,000	0.86
HITACHI CONST MACH.	204,700	JPY	605,707,300	1.11
HITACHI LTD	35,700	JPY	238,868,700	0.44
HOYA CORP	88,600	JPY	1,125,663,000	2.06
IBIDEN	44,100	JPY	211,018,500	0.39
ITOCHU CORP	226,600	JPY	939,483,600	1.72
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	303	JPY	112,261,500	0.21
JP REAL ESTATE INVESTMENT	1,009	JPY	582,193,000	1.06
KAO CORP	121,100	JPY	636,380,500	1.16
KDDI CORP	269,400	JPY	1,072,750,800	1.96
KIKKOMAN CORP	88,900	JPY	616,966,000	1.13
KYOCERA CORP	191,000	JPY	1,251,432,000	2.29
LION CORP	239,100	JPY	361,997,400	0.66
MEIJI HLDGS	70,800	JPY	477,192,000	0.87
MINEBEA MITSUMI	201,800	JPY	397,747,800	0.73
MITSUBISHI CORP	1,900	JPY	8,137,700	0.01
MITSUBISHI ESTATE	248,000	JPY	424,328,000	0.78
MIITSUI FUDOSAN CO LTD	462,500	JPY	1,117,862,500	2.04
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	747,386	JPY	1,387,148,416	2.54
NEC CORP	14,800	JPY	68,598,000	0.13
NGK INSULATORS LTD	265,100	JPY	444,837,800	0.81
NIDEC CORP	101,300	JPY	692,790,700	1.27
NIKON CORP	430,800	JPY	506,620,800	0.93
NINTENDO CO LTD	264,900	JPY	1,465,426,800	2.68
NIPPON BUILDING FD	396	JPY	232,848,000	0.43
NIPPON SHINYKU CO LTD	11,400	JPY	85,272,000	0.16
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	402,800	JPY	1,515,333,600	2.77
NIPPON YUSEN KK	39,900	JPY	124,089,000	0.23
NISSAN CHEMICAL CORP	136,300	JPY	787,814,000	1.44
NITTO DENKO CORP	114,000	JPY	872,100,000	1.59
NOMURA HOLDINGS INC	1,412,100	JPY	689,952,060	1.26
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	124,100	JPY	351,203,000	0.64
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	192,700	JPY	600,260,500	1.10
NTT DATA CORP	325,300	JPY	628,479,600	1.15

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Japan

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% del activo neto
OLYMPUS CORP	241,500	JPY	568,008,000	1.04
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	90,800	JPY	279,936,400	0.51
ORIX CORP	537,500	JPY	1,138,693,750	2.08
ORIX JREIT INC	1,441	JPY	268,746,500	0.49
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	166,800	JPY	316,503,000	0.58
PANASONIC CORP	913,358	JPY	1,014,284,059	1.85
PERSOL HOLDINGS CO LTD	72,500	JPY	205,030,000	0.37
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	295,900	JPY	1,235,974,300	2.26
RENASAS ELECTRONICS	226,600	JPY	268,181,100	0.49
RICOH CO LTD	232,900	JPY	234,530,300	0.43
ROHM CO LTD	63,500	JPY	605,155,000	1.11
SCSK CORP	88,700	JPY	177,488,700	0.32
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	309,400	JPY	570,843,000	1.04
SEKISUI HOUSE LTD	413,000	JPY	963,735,500	1.76
SHIMADZU CORPORATION	76,000	JPY	284,620,000	0.52
SO-NET M3	201,200	JPY	719,893,600	1.32
SONY CORP	107,800	JPY	1,081,773,000	1.98
SQUARE ENIX HDLGS	100,900	JPY	618,517,000	1.13
SUMI DAI PHARMA	338,600	JPY	338,261,400	0.62
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	1,177,200	JPY	557,992,800	1.02
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	40,100	JPY	60,330,450	0.11
SUNTORY	40,600	JPY	182,700,000	0.33
TAKEDA PHARMACEUTICAL	267,600	JPY	1,100,103,600	2.01
TOKYO CENTURY CORP - REGISTERED SHS	9,700	JPY	43,456,000	0.08
TOKYO ELECTRON LTD	9,000	JPY	349,920,000	0.64
TOTO LTD	121,400	JPY	546,300,000	1.00
TOYOTA MOTOR CORP	1,378,800	JPY	2,499,075,000	4.57
TREND MICRO INC	12,100	JPY	74,294,000	0.14
UNI CHARM	158,300	JPY	802,264,400	1.47
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	167,100	JPY	957,315,900	1.75
YAKULT HONSHA CO LTD	56,100	JPY	480,216,000	0.88
YASKAWA ELECTRIC CORP	159,000	JPY	671,775,000	1.23
			<b>54,435,231,187</b>	<b>99.50</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>54,435,231,187</b>	<b>99.50</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>54,435,231,187</b>	<b>99.50</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>54,435,231,187</b>	<b>99.50</b>
Coste de adquisición			56,966,549,046	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity Japan

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

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

Japón	99.50
	<b>99.50</b>

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

Electrónica y semiconductores	21.39
Bancos y otras entidades financieras	14.44
Industria farmacéutica	7.14
Transporte	6.46
Materiales de construcción	6.11
Vehículos de carretera	5.77
Bienes inmuebles	5.01
Comunicación	4.73
Internet y servicios de Internet	4.43
Productos químicos	4.05
Comercio minorista y grandes almacenes	3.72
Industria gráfica y editorial	3.24
Construcción de máquinas y aparatos	2.95
Ingeniería eléctrica	2.90
Varios bienes de consumo	2.13
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2.08
Suministros de oficina y ordenadores	1.32
Fotografía y óptica	1.04
Neumáticos y caucho	0.58
	<b>99.50</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Austria</b>				
CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	10,094	EUR	286,165	0.07
TELEKOM AUSTRIA AG	8,290	EUR	47,916	0.01
VERBUND AG	23,712	EUR	1,864,949	0.47
			<b>2,199,030</b>	<b>0.55</b>
<b>Bélgica</b>				
D'IETEREN	12,836	EUR	2,300,211	0.58
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	12,222	EUR	1,623,082	0.41
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	19,800	EUR	528,660	0.13
			<b>4,451,953</b>	<b>1.11</b>
<b>Chile</b>				
ANTOFAGASTA PLC	36,009	GBP	627,240	0.16
			<b>627,240</b>	<b>0.16</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	1,380	DKK	2,852,248	0.71
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	1,440	DKK	3,024,669	0.76
GENMAB AS	6,001	DKK	2,373,302	0.59
H LUNDBECK SHS	33,418	DKK	117,064	0.03
ISS A/S	113,246	DKK	2,243,158	0.56
LK-ABELLO --- BEARER AND/OR REGISTERED S	34,253	DKK	442,415	0.11
NOVO NORDISK	98,503	DKK	12,424,721	3.11
RINGKJOBING LANDBOBANK	2,200	DKK	280,456	0.07
TOPDANMARK AS	2,694	DKK	132,373	0.03
			<b>23,890,406</b>	<b>5.97</b>
<b>Finlandia</b>				
NOKIA OYJ	643,937	EUR	2,786,315	0.70
ORION CORPORATION (NEW) -B-	18,461	EUR	945,942	0.24
STORA ENSO -R-	186,031	EUR	2,446,308	0.61
TIETOEVRVY CORP	10,534	EUR	279,362	0.07
UPM KYMMENE CORP	96,222	EUR	3,361,034	0.84
VALMET CORPORATION	31,934	EUR	803,459	0.20
WARTSILA CORPORATION -B-	121,574	EUR	956,544	0.24
			<b>11,578,964</b>	<b>2.89</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA	96,006	EUR	2,241,740	0.56
BNP PARIBAS SA	50,979	EUR	2,714,632	0.68
CAPGEMINI SE	27,662	EUR	4,313,889	1.08
CIE DE SAINT-GOBAIN	101,790	EUR	4,646,714	1.16
DASSAULT SYST.	33,756	EUR	1,130,657	0.28
EDENRED SA	24,945	EUR	1,269,202	0.32
ELIS SA	21,197	EUR	292,943	0.07
ESSILORLUXOTTICA SA	33,989	EUR	5,750,939	1.44
GECINA	4,157	EUR	395,539	0.10
GETLINK ACT	219,300	EUR	3,284,018	0.82
HERMES INTERNATIONAL SA	890	EUR	1,286,050	0.32
JCDECAUX SE	9,409	EUR	166,727	0.04
KERING	8,223	EUR	3,910,036	0.98
KLEPIERRE SA	101,953	EUR	2,195,048	0.55
L'OREAL SA	22,364	EUR	7,460,630	1.87
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18,470	EUR	12,557,753	3.14
PUBLICIS GROUPE	62,785	EUR	3,730,685	0.93
REXEL SA	64,275	EUR	1,185,231	0.30
SANOFI	94,232	EUR	8,465,803	2.12
SOCIETE GENERALE SA	96,169	EUR	2,258,048	0.56
SODEXO SA	34,667	EUR	3,102,003	0.78
SOPRA STERIA GROUP	5,188	EUR	732,546	0.18

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VIVENDI SA	285,749	EUR	2,547,167	0.64
WENDEL SA	9,206	EUR	802,763	0.20
			<b>76,440,763</b>	<b>19.11</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ SE REG SHS	1,715	EUR	344,544	0.09
AROUNDTOWN SA	305,089	EUR	666,009	0.17
DAIMLER AG NAMEN-AKT	78,452	EUR	4,816,953	1.20
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	30,745	EUR	4,962,243	1.24
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	288,001	EUR	5,367,763	1.34
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	73,878	EUR	2,258,450	0.56
GEA GROUP AG	64,502	EUR	2,463,976	0.62
HANNOVER RUECK SE	12,176	EUR	2,258,648	0.56
HAPAG-LLOYDS NAM-AKT	3,579	EUR	635,630	0.16
KION GROUP AG	68,314	EUR	1,828,766	0.46
MERCK KGAA	21,736	EUR	3,932,042	0.98
SAP AG	17,556	EUR	1,692,223	0.42
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1,274	EUR	470,616	0.12
SIEMENS AG REG	58,494	EUR	7,583,162	1.90
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	102,000	EUR	1,792,650	0.45
TELEFONICA NAMEN AKT	1,040,250	EUR	2,395,696	0.60
VOLKSWAGEN AG	3,377	EUR	498,614	0.12
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	23,724	EUR	2,761,948	0.69
VONOVIA SE	155,588	EUR	3,426,048	0.86
			<b>50,155,981</b>	<b>12.54</b>
<b>Irlanda</b>				
AIB GRP - REGISTERED	369,680	EUR	1,336,763	0.33
CRH PLC	97,200	EUR	3,597,372	0.90
			<b>4,934,135</b>	<b>1.23</b>
<b>Italia</b>				
BANCO BPM REGISTERED	625,152	EUR	2,084,257	0.52
PRYSMIAN SPA	2,200	EUR	76,252	0.02
			<b>2,160,509</b>	<b>0.54</b>
<b>Luxemburgo</b>				
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	208,114	EUR	1,267,414	0.32
			<b>1,267,414</b>	<b>0.32</b>
<b>Países Bajos</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	2,136	EUR	2,752,022	0.69
ASML HOLDING NV	14,816	EUR	7,464,301	1.87
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	176,556	EUR	4,738,763	1.18
KONINKLIJKE KPN NV	1,128,585	EUR	3,261,611	0.82
NN GROUP NV	47,584	EUR	1,815,805	0.45
			<b>20,032,502</b>	<b>5.01</b>
<b>Noruega</b>				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	51,171	NOK	935,470	0.23
ORKLA ASA	113,082	NOK	763,022	0.19
			<b>1,698,492</b>	<b>0.42</b>
<b>Portugal</b>				
NAVIGATOR COMP	169,088	EUR	584,030	0.15
			<b>584,030</b>	<b>0.15</b>
<b>España</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	34,459	EUR	1,672,984	0.42
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	80,024	EUR	450,855	0.11
BANCO SABADELL REG.SHS	551,965	EUR	486,171	0.12
GRIFOLS SA -A-	117,954	EUR	1,270,365	0.32
IBERDROLA SA	9,001	EUR	98,381	0.02
INDITEX SHARE FROM SPLIT	151,433	EUR	3,763,110	0.94
INMOBILIARIA COLONIAL SA	141,269	EUR	849,027	0.21
			<b>8,590,893</b>	<b>2.15</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	190,617	SEK	3,834,538	0.96

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
AXFOOD AB	18,069	SEK	464,551	0.12
HEXPOL -B-	30,200	SEK	301,722	0.08
HOLMEN -REGISTERED SHS	39,652	SEK	1,475,863	0.37
NORDNET AB PUBL	23,772	SEK	322,689	0.08
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	182,997	SEK	2,171,395	0.54
TELE2 AB	315,495	SEK	2,414,390	0.60
			<b>10,985,148</b>	<b>2.75</b>
<b>Suiza</b>				
ALCON - REGISTERED SHS	6,555	CHF	419,408	0.10
EFG INTL	10,105	CHF	90,361	0.02
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	6,990	CHF	1,523,366	0.38
NOVARTIS AG REG SHS	145,885	CHF	12,349,514	3.09
PSP SWISS PROPERTY AG	22,516	CHF	2,474,035	0.62
SCHINDLER HOLDING SA	21,565	CHF	3,797,816	0.95
STMICROELECTRONICS NV	89,238	EUR	2,944,408	0.74
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	2,364	CHF	1,141,481	0.29
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	35,680	CHF	2,896,098	0.72
SWISSCOM SHS NOM	7,481	CHF	3,838,042	0.96
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	14,296	CHF	6,403,485	1.60
			<b>37,878,014</b>	<b>9.47</b>
<b>Reino Unido</b>				
3I GROUP PLC	252,346	GBP	3,815,409	0.95
ASTRAZENECA PLC	88,672	GBP	11,211,299	2.80
BEAZLEY PLC	303,184	GBP	2,321,933	0.58
BRITISH LAND CO PLC REIT	578,588	GBP	2,576,502	0.64
CENTRICA	2,337,938	GBP	2,543,339	0.64
COMPASS GROUP	240,983	GBP	5,208,058	1.30
FRASERS GROUP PLC	38,253	GBP	306,110	0.08
HISCOX	99,306	GBP	1,219,430	0.30
HOWDEN JOINERY GROUP	113,470	GBP	718,228	0.18
IG GROUP HLDGS	51,639	GBP	455,133	0.11
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	60,005	GBP	3,208,382	0.80
INVESTEC	348,962	GBP	2,011,374	0.50
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	86,014	EUR	1,698,776	0.42
KINGFISHER PLC	1,072,855	GBP	2,854,901	0.71
LAND SEC R.E.I.T	486,623	GBP	3,408,144	0.85
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	510,305	GBP	1,435,008	0.36
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,150,885	GBP	4,683,479	1.17
LSE GROUP	40,475	GBP	3,255,335	0.81
MAN GROUP - REGISTERED SHS	67,970	GBP	163,710	0.04
NATWEST GROUP PLC	1,157,072	GBP	3,458,501	0.86
PEARSON PLC	224,871	GBP	2,380,376	0.60
RELX PLC	63,800	EUR	1,648,592	0.41
RELX PLC	141,719	EUR	3,654,585	0.91
SEGRO (REIT)	388,553	GBP	3,344,030	0.84
SSE PLC	208,000	GBP	4,013,480	1.00
UNILEVER	42,834	EUR	2,018,955	0.50
UNILEVER	36,600	EUR	1,715,442	0.43
VODAFONE GROUP PLC	3,776,436	GBP	3,585,539	0.90
WHITBREAD	102,620	GBP	2,972,481	0.74
WISE PLC	234,676	GBP	1,488,596	0.37
WPP PLC	144,276	GBP	1,333,730	0.33
			<b>84,708,857</b>	<b>21.18</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
FERGUSON NEWCO PLC	6,213	GBP	731,065	0.18
GSK --- REGISTERED SHS	341,142	GBP	5,527,481	1.38
NESTLE SA REG SHS	167,267	CHF	18,148,753	4.54
ROCHE HOLDING AG	8,660	CHF	3,143,191	0.79
ROCHE HOLDING LTD	40,350	CHF	11,870,652	2.97

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 Sustainable

---

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
SCHNEIDER ELECTRIC SE	48,796	EUR	6,378,613	1.59
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	312,237	EUR	4,141,512	1.04
SWISS RE REGS	47,659	CHF	4,173,933	1.04
			<b>54,115,200</b>	<b>13.53</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>396,299,531</b>	<b>99.08</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>396,299,531</b>	<b>99.08</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>396,299,531</b>	<b>99.08</b>
Coste de adquisición			413,379,117	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

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

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

Reino Unido	21.18
Francia	19.11
Estados Unidos de América	13.53
Alemania	12.54
Suiza	9.47
Dinamarca	5.97
Países Bajos	5.01
Finlandia	2.89
Suecia	2.75
España	2.15
Irlanda	1.23
Bélgica	1.11
Austria	0.55
Italia	0.54
Noruega	0.42
Luxemburgo	0.32
Chile	0.16
Portugal	0.15
	<b>99.08</b>

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

Industria farmacéutica	21.48
Bancos y otras entidades financieras	11.01
Comunicación	6.24
Bienes inmuebles	5.76
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.66
Seguros	5.24
Comercio minorista y grandes almacenes	4.01
Industria gráfica y editorial	3.87
Ingeniería eléctrica	3.79
Construcción de máquinas y aparatos	3.79
Vehículos de carretera	3.63
Textil y prendas de vestir	3.46
Hoteles y restaurantes	3.41
Transporte	2.83
Papel y productos forestales	2.71
Electrónica y semiconductores	2.62
Suministros públicos	2.54
Internet y servicios de Internet	2.46
Materiales de construcción	2.24
Biotecnología	0.91
Servicios varios	0.56
Bancos y otras entidades financieras	0.33
Otros bienes de equipo	0.18
Metales no ferrosos	0.16
Salud	0.10
Neumáticos y caucho	0.08
Bancos y otras entidades financieras	0.02
	<b>99.08</b>

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity US

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Brasil</b>				
MERCADOLIBRE	8,085	USD	6,841,850	0.45
			<b>6,841,850</b>	<b>0.45</b>
<b>Singapur</b>				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	28,006	USD	601,009	0.04
			<b>601,009</b>	<b>0.04</b>
<b>Reino Unido</b>				
LINDE PLC	67,591	USD	22,046,832	1.44
			<b>22,046,832</b>	<b>1.44</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
3M CO	151,563	USD	18,175,435	1.19
ABBOTT LABORATORIES	190,846	USD	20,952,982	1.37
ACCENTURE - SHS CLASS A	61,525	USD	16,417,331	1.07
ADVANCED MICRO DEVICES INC	8,025	USD	519,779	0.03
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	31,900	USD	6,917,834	0.45
ALPHABET INC -A-	458,170	USD	40,424,339	2.64
ALPHABET INC -C-	415,800	USD	36,893,934	2.41
AMERICAN EXPRESS	101,642	USD	15,017,606	0.98
AMGEN INC	76,856	USD	20,185,460	1.32
ANALOG DEVICES INC	87,942	USD	14,425,126	0.94
ANTHEM INC	35,337	USD	18,126,821	1.19
APPLE INC	808,422	USD	105,038,270	6.87
ARCH CAPITAL GROUP LTD	204,181	USD	12,818,483	0.84
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	47,068	USD	8,874,201	0.58
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	86,748	USD	20,720,627	1.36
AUTOZONE INC	5,528	USD	13,633,043	0.89
AVALONBAY COMMUN	31,050	USD	5,015,196	0.33
AVNET INC	117,036	USD	4,866,357	0.32
BANK OF AMERICA CORP	751,792	USD	24,899,351	1.63
BIO RAD LABORATORIES -A-	11,291	USD	4,747,753	0.31
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	80,242	USD	8,304,245	0.54
BLACKSTONE MTG-A	152,500	USD	3,228,425	0.21
BOISE CASCADE CO	69,130	USD	4,747,157	0.31
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	245,066	USD	17,632,499	1.15
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	399	USD	223,093	0.01
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	100,146	USD	9,169,368	0.60
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	69,255	USD	11,125,123	0.73
CENTENE CORP	146,418	USD	12,007,740	0.79
CHUBB - NAMEN AKT	75,830	USD	16,728,098	1.09
CHURCH AND DWIGHT CO	109,705	USD	8,843,320	0.58
CINTAS	36,090	USD	16,298,966	1.07
CISCO SYSTEMS INC	140,543	USD	6,695,469	0.44
CITIGROUP INC	320,211	USD	14,483,144	0.95
CLEAN HARBORS INC	87,414	USD	9,975,686	0.65
COLGATE-PALMOLIVE CO	207,444	USD	16,344,513	1.07
COMERICA INC	45,866	USD	3,066,142	0.20
CONSOLIDATED EDISON INC	121,850	USD	11,613,524	0.76
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	46,465	USD	4,892,300	0.32
CSX CORP	519,809	USD	16,103,683	1.05
CVS HEALTH	163,244	USD	15,212,708	1.00
DANAHER CORP	68,712	USD	18,237,539	1.19
DARLING INGREDIENT INC	115,166	USD	7,208,240	0.47
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	114,000	USD	11,152,620	0.73
ELI LILLY & CO	56,884	USD	20,810,443	1.36
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	18,872	USD	5,000,325	0.33
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	140,581	USD	8,294,279	0.54

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity US

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
EVEREST REINSURANCE GROUP	933	USD	309,075	0.02
FAIR ISAAC CORP	13,150	USD	7,871,327	0.52
FORTINET	5,701	USD	278,722	0.02
GATX CORP	22,099	USD	2,350,008	0.15
GENERAL MILLS INC	146,833	USD	12,311,947	0.81
H & R BLOCK INC	195,079	USD	7,122,334	0.47
HARLEY DAVIDSON INC	163,394	USD	6,797,190	0.44
HCA INC	29,064	USD	6,974,197	0.46
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	85,196	USD	10,765,367	0.70
HOME DEPOT INC	85,787	USD	27,096,682	1.77
HUMANA INC	9,508	USD	4,869,903	0.32
ILLINOIS TOOL WORKS	85,013	USD	18,728,364	1.23
INVITATION HOMS REGISTERED	427,603	USD	12,674,153	0.83
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	146,633	USD	5,538,328	0.36
JBG SMITH PROPERTIES WHEN ISSUED	105,000	USD	1,992,900	0.13
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	299,518	USD	10,267,477	0.67
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	192,322	USD	6,858,203	0.45
KITE REALTY GRP	280,984	USD	5,914,713	0.39
KROGER CO	258,010	USD	11,502,086	0.75
LOWE'S CO INC	91,798	USD	18,289,834	1.20
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	28,996	USD	6,268,065	0.41
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	27,999	USD	8,970,320	0.59
MACYS	131,458	USD	2,714,608	0.18
MASTERCARD INC -A-	70,758	USD	24,604,679	1.61
MEDTRONIC HLD	174,497	USD	13,561,907	0.89
MERCK & CO INC	202,757	USD	22,495,889	1.47
METLIFE INC	212,500	USD	15,378,625	1.01
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	879	USD	1,270,551	0.08
MICROSOFT CORP	409,828	USD	98,284,951	6.43
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	61,270	USD	9,618,777	0.63
NEXTERA ENERGY	183,020	USD	15,300,472	1.00
NORFOLK SOUTHERN	60,686	USD	14,954,244	0.98
NVIDIA CORP	80,182	USD	11,717,797	0.77
ON SEMICONDUCTOR CORP	112,870	USD	7,039,702	0.46
OPTION CARE HEALTH INC	48,480	USD	1,458,763	0.10
OWENS CORNING SHS	119,735	USD	10,213,396	0.67
PFIZER INC	284,078	USD	14,556,157	0.95
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	110,118	USD	17,392,037	1.14
PROCTER & GAMBLE CO	196,644	USD	29,803,365	1.95
PROGRESSIVE CORP	80,985	USD	10,504,564	0.69
PUBLIC STORAGE INC	38,818	USD	10,876,415	0.71
QUALCOMM INC	14,606	USD	1,605,784	0.11
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	2,933	USD	2,116,130	0.14
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	29,350	USD	4,170,342	0.27
SYNOPSYS	35,021	USD	11,181,855	0.73
TESLA MOTORS INC	195,216	USD	24,046,707	1.57
TEXAS INSTRUMENTS INC	118,160	USD	19,522,395	1.28
THERMO FISHER SCIENT SHS	36,468	USD	20,082,563	1.31
TRINITY INDUSTRIES	72,733	USD	2,150,715	0.14
UDR	391,999	USD	15,182,121	0.99
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	27,103	USD	12,713,204	0.83
UMPQUA HOLDINGS	377,103	USD	6,731,289	0.44
UNITED PARCEL SERVICE INC	93,978	USD	16,337,136	1.07
UNITED RENTALS INC	29,114	USD	10,347,698	0.68
UNITEDHEALTH GROUP INC	69,305	USD	36,744,125	2.40
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	45,554	USD	13,155,084	0.86
VISA INC -A-	139,534	USD	28,989,584	1.90
VOYA FINANCIAL INC	81,250	USD	4,996,062	0.33

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

## Candriam Sustainable

---

### Candriam Sustainable Equity US

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% del activo neto
W.P. CAREY	6,828	USD	533,608	0.03
WALT DISNEY CO	176,960	USD	15,374,285	1.01
WASTE MANAGEMENT	106,146	USD	16,652,184	1.09
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3,574	USD	874,129	0.06
WW GRAINGER INC	22,859	USD	12,715,319	0.83
			<b>1,487,788,990</b>	<b>97.34</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,517,278,681</b>	<b>99.27</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,517,278,681</b>	<b>99.27</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,517,278,681</b>	<b>99.27</b>
Coste de adquisición			1,635,964,394	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Equity US

### 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	97.34
Reino Unido	1.44
Brasil	0.45
Singapur	0.04
	<b>99.27</b>

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

Internet y servicios de Internet	15.61
Industria farmacéutica	10.28
Bancos y otras entidades financieras	9.98
Suministros de oficina y ordenadores	7.33
Comercio minorista y grandes almacenes	6.30
Electrónica y semiconductores	5.20
Salud	5.15
Bienes inmuebles	4.80
Varios bienes de consumo	4.79
Seguros	4.13
Construcción de máquinas y aparatos	4.00
Transporte	3.85
Servicios varios	2.97
Suministros públicos	2.56
Vehículos de carretera	2.02
Servicios medioambientales y reciclaje	1.74
Textil y prendas de vestir	1.65
Biotecnología	1.54
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1.25
Industria gráfica y editorial	1.01
Ingeniería eléctrica	0.87
Hoteles y restaurantes	0.70
Materiales de construcción	0.67
Productos químicos	0.45
Papel y productos forestales	0.31
Comunicación	0.11
	<b>99.27</b>

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>Australia</b>				
BRAMBLES	1,200,000	AUD	9,203,495	0.81
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	79,408	AUD	875,948	0.08
MINERAL RESOURCES	95,000	AUD	4,660,207	0.41
NAT. AUSTRALIA BANK	193,165	AUD	3,689,620	0.33
PRIME INFRASTRUCTURE GROUP	46	AUD	0	0.00
SEEK LTD	147,664	AUD	1,965,726	0.17
			<b>20,394,996</b>	<b>1.80</b>
<b>Austria</b>				
VERBUND AG	41,243	EUR	3,243,762	0.29
			<b>3,243,762</b>	<b>0.29</b>
<b>Bermudas</b>				
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	28,087	USD	4,848,412	0.43
			<b>4,848,412</b>	<b>0.43</b>
<b>Brasil</b>				
MERCADOLIBRE	6,800	USD	5,391,831	0.48
			<b>5,391,831</b>	<b>0.48</b>
<b>Canadá</b>				
BANK OF MONTREAL	30,997	CAD	2,629,295	0.23
GILDAN ACTIVEWEAR	37,060	CAD	950,302	0.08
NATIONAL BK CANADA	56,819	CAD	3,584,660	0.32
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	108,402	CAD	11,578,972	1.02
TORONTO DOMINION BANK	178,247	CAD	10,806,621	0.95
WEST FRASER TIMBER CO	37,135	CAD	2,510,763	0.22
			<b>32,060,613</b>	<b>2.83</b>
<b>Dinamarca</b>				
NOVO NORDISK	120,355	DKK	15,181,033	1.34
			<b>15,181,033</b>	<b>1.34</b>
<b>Finlandia</b>				
NOKIA OYJ	1,245,328	EUR	5,388,534	0.48
			<b>5,388,534</b>	<b>0.48</b>
<b>Francia</b>				
GETLINK ACT	278,525	EUR	4,170,912	0.37
L'OREAL SA	38,000	EUR	12,676,800	1.12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	22,500	EUR	15,297,750	1.35
SODEXO SA	13,262	EUR	1,186,684	0.10
VIVENDI SA	156,875	EUR	1,398,384	0.12
			<b>34,730,530</b>	<b>3.07</b>
<b>Alemania</b>				
BEIERSDORF AG	20,148	EUR	2,159,866	0.19
DAIMLER AG NAMEN-AKT	66,466	EUR	4,081,012	0.36
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	322,000	EUR	6,001,436	0.53
HANNOVER RUECK SE	21,330	EUR	3,956,715	0.35
PUMA AG	114,815	EUR	6,510,010	0.57
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	105,500	EUR	1,854,162	0.16
TALANX AG NAM AKT	5,503	EUR	243,893	0.02
TELEFONICA NAMEN AKT	948,520	EUR	2,184,442	0.19
			<b>26,991,536</b>	<b>2.38</b>
<b>Hong Kong</b>				
MTR CORP LTD	314,500	HKD	1,561,202	0.14
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	155,500	HKD	1,282,478	0.11
SWIRE PROPERTIES LTD	115,200	HKD	274,383	0.02
THE LINK REIT UNITS	164,500	HKD	1,131,575	0.10
			<b>4,249,638</b>	<b>0.38</b>
<b>Irlanda</b>				
AERCAP HOLDINGS	53,500	USD	2,923,514	0.26
AIB GRP - REGISTERED	205,454	EUR	742,922	0.07

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>3,666,436</b>	<b>0.32</b>
<b>Japón</b>				
AEON CO LTD	457,700	JPY	9,045,551	0.80
CANON INC	317,000	JPY	6,428,096	0.57
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	40,400	JPY	4,649,126	0.41
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	183,100	JPY	3,445,681	0.30
EAST JAPAN RAILWAY CO	24,900	JPY	1,329,714	0.12
FAST RETAILING CO LTD	8,200	JPY	4,689,348	0.41
HITACHI CONST MACH.	147,600	JPY	3,101,503	0.27
IBIDEN	89,500	JPY	3,041,206	0.27
MITSUBISHI CORP	290,800	JPY	8,844,706	0.78
NIKON CORP	333,600	JPY	2,785,956	0.25
NITTO DENKO CORP	138,400	JPY	7,518,625	0.66
NOMURA HOLDINGS INC	2,534,300	JPY	8,793,310	0.78
OLYMPUS CORP	407,900	JPY	6,812,899	0.60
ORIX CORP	678,900	JPY	10,213,514	0.90
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	78,000	JPY	2,313,662	0.20
RICOH CO LTD	79,200	JPY	566,364	0.05
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	56,100	JPY	735,022	0.06
TOPPAN INC	55,600	JPY	771,508	0.07
TOYOTA MOTOR CORP	388,000	JPY	4,994,024	0.44
YAKULT HONSHA CO LTD	20,300	JPY	1,233,987	0.11
			<b>91,313,802</b>	<b>8.06</b>
<b>Países Bajos</b>				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	4,350	EUR	5,604,540	0.49
EXOR REG	8,372	EUR	571,808	0.05
			<b>6,176,348</b>	<b>0.55</b>
<b>Noruega</b>				
NORDIC VLSI	18,000	NOK	280,611	0.02
ORKLA ASA	159,982	NOK	1,079,481	0.10
TELENOR ASA	226,390	NOK	1,972,447	0.17
			<b>3,332,539</b>	<b>0.29</b>
<b>Singapur</b>				
UOL GROUP LTD	199,000	SGD	934,246	0.08
			<b>934,246</b>	<b>0.08</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	372,833	EUR	2,100,541	0.19
BANCO SABADELL REG.SHS	5,206,684	EUR	4,586,047	0.40
INDITEX SHARE FROM SPLIT	180,500	EUR	4,485,425	0.40
			<b>11,172,013</b>	<b>0.99</b>
<b>Suiza</b>				
ALCON - REGISTERED SHS	7,226	CHF	462,341	0.04
BALOISE HOLDING REG.SHS	5,870	CHF	848,295	0.07
NOVARTIS AG REG SHS	150,000	CHF	12,697,858	1.12
STMICROELECTRONICS NV	135,438	EUR	4,468,777	0.39
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	18,122	CHF	8,117,232	0.72
			<b>26,594,503</b>	<b>2.35</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA PLC	46,179	GBP	5,838,670	0.52
BEAZLEY PLC	509,810	GBP	3,904,378	0.34
COMPASS GROUP	527,906	GBP	11,408,958	1.01
EXPERIAN GROUP	163,541	GBP	5,185,019	0.46
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	43,500	GBP	2,325,883	0.21
KINGFISHER PLC	1,040,705	GBP	2,769,349	0.24
LINDE PLC	14,032	USD	4,288,553	0.38
NATWEST GROUP PLC	2,669,081	GBP	7,977,912	0.70
SEGRO (REIT)	773,267	GBP	6,655,020	0.59
SSE PLC	189,500	GBP	3,656,512	0.32
VODAFONE GROUP PLC	8,231,349	GBP	7,815,259	0.69
WHITBREAD	244,580	GBP	7,084,481	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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
WISE PLC	197,100	GBP	1,250,244	0.11
			<b>70,160,238</b>	<b>6.19</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
ABBOTT LABORATORIES	20,800	USD	2,139,735	0.19
ACCENTURE - SHS CLASS A	55,716	USD	13,930,436	1.23
ADOBE INC	16,406	USD	5,173,213	0.46
ADVANCED MICRO DEVICES INC	12,000	USD	728,264	0.06
AFLAC INC	79,779	USD	5,377,654	0.47
AGILENT TECHNOLOGIES	85,000	USD	11,918,716	1.05
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	24,990	USD	5,077,846	0.45
ALLY FINANCIAL INC	290,660	USD	6,658,831	0.59
ALPHABET INC -A-	284,454	USD	23,515,930	2.08
ALPHABET INC -C-	267,693	USD	22,255,704	1.96
AMERICAN EXPRESS	73,000	USD	10,106,114	0.89
APPLE INC	459,223	USD	55,907,092	4.93
ARCH CAPITAL GROUP LTD	136,915	USD	8,053,899	0.71
AUTODESK INC	37,056	USD	6,488,316	0.57
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	31,207	USD	6,984,403	0.62
AUTOZONE INC	3,388	USD	7,828,923	0.69
AVALONBAY COMMUN	1,566	USD	237,002	0.02
BIO RAD LABORATORIES -A-	10,390	USD	4,093,597	0.36
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	69,389	USD	6,728,571	0.59
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	67,657	USD	4,561,182	0.40
CENTENE CORP	96,606	USD	7,423,432	0.66
CHUBB - NAMEN AKT	50,728	USD	10,485,450	0.93
CHURCH AND DWIGHT CO	81,645	USD	6,166,693	0.54
CINTAS	850	USD	359,688	0.03
COLGATE-PALMOLIVE CO	99,927	USD	7,377,136	0.65
COMERICA INC	123,591	USD	7,741,446	0.68
CONSOLIDATED EDISON INC	40,100	USD	3,581,102	0.32
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	31,799	USD	3,137,144	0.28
DANAHER CORP	47,000	USD	11,688,677	1.03
DARLING INGREDIENT INC	87,500	USD	5,131,530	0.45
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	80,463	USD	7,375,681	0.65
DOLLAR TREE INC	36,247	USD	4,803,725	0.42
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	80,988	USD	9,271,599	0.82
ELI LILLY & CO	34,697	USD	11,893,699	1.05
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	37,030	USD	8,608,586	0.76
EVEREST REINSURANCE GROUP	16,147	USD	5,011,962	0.44
EVERSOURCE ENERGY	80,688	USD	6,338,610	0.56
FERGUSON NEWCO PLC	8,952	GBP	1,053,355	0.09
FORTINET	116,000	USD	5,313,881	0.47
GAP INC	14,000	USD	147,969	0.01
GATX CORP	13,400	USD	1,335,166	0.12
GENERAL MILLS INC	10,015	USD	786,843	0.07
H & R BLOCK INC	45,607	USD	1,560,189	0.14
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	31,306	USD	5,149,760	0.45
HERC HOLDINGS INC	10,000	USD	1,232,795	0.11
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	57,564	USD	6,815,448	0.60
INCYTE CORP	100,536	USD	7,566,223	0.67
INTEL CORP	275,708	USD	6,827,793	0.60
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	374,699	USD	11,694,752	1.03
INTUIT	17,000	USD	6,199,803	0.55
INVITATION HOMS REGISTERED	222,687	USD	6,184,533	0.55
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	184,858	USD	5,937,627	0.52
JOHNSON CONTROLS INTL	6,800	USD	407,777	0.04
KITE REALTY GRP	213,150	USD	4,204,083	0.37
KORN FERRY	91,781	USD	4,353,201	0.38

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
KROGER CO	45,057	USD	1,882,072	0.17
LOUISIANA PACIFIC CORP.	40,000	USD	2,218,787	0.20
LOWE'S CO INC	64,000	USD	11,947,866	1.05
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	22,870	USD	4,632,287	0.41
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	23,548	USD	7,068,923	0.62
MASTERCARD INC -A-	44,144	USD	14,382,940	1.27
MERCK & CO INC	108,622	USD	11,292,210	1.00
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	7,590	USD	10,279,658	0.91
MICROSOFT CORP	230,000	USD	51,682,923	4.56
NEUROCRINE BIOSCIENCES	28,000	USD	3,133,586	0.28
NIKE INC	13,700	USD	1,502,026	0.13
NVIDIA CORP	31,853	USD	4,361,675	0.38
ON SEMICONDUCTOR CORP	76,601	USD	4,476,556	0.40
OWENS CORNING SHS	86,910	USD	6,946,285	0.61
PALO ALTO NETWORKS	41,292	USD	5,398,815	0.48
PFIZER INC	19,132	USD	918,551	0.08
PLUG POWER INC	257,600	USD	2,985,722	0.26
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	76,871	USD	11,375,972	1.00
PROCTER & GAMBLE CO	130,500	USD	18,532,284	1.64
PROGRESSIVE CORP	25,002	USD	3,038,660	0.27
PROLOGIS	87,762	USD	9,270,003	0.82
PUBLIC STORAGE INC	4,485	USD	1,177,467	0.10
REGENCY CENTERS	107,325	USD	6,285,137	0.55
ROCHE HOLDING AG	5,884	CHF	2,135,628	0.19
SERVICENOW INC	22,500	USD	8,185,594	0.72
SHERWIN WILLIAMS CO	7,493	USD	1,666,258	0.15
SILICON LABORATORIES INC	7,467	USD	949,213	0.08
SWISS RE REGS	93,427	CHF	8,182,254	0.72
SYNCHRONY FINANCIAL	196,030	USD	6,035,648	0.53
SYNOPSYS	1,629	USD	487,349	0.04
TESLA MOTORS INC	102,000	USD	11,772,649	1.04
THERMO FISHER SCIENT SHS	24,000	USD	12,383,753	1.09
TRANE TECH - REGISTERED SHS	32,547	USD	5,126,095	0.45
TRINITY INDUSTRIES	64,002	USD	1,773,286	0.16
UDR	291,543	USD	10,579,958	0.93
UNITED RENTALS INC	20,174	USD	6,718,429	0.59
UNITEDHEALTH GROUP INC	40,503	USD	20,120,759	1.78
VEEVA SYSTEMS -A-	44,240	USD	6,689,577	0.59
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	30,351	USD	8,212,473	0.72
VISA INC -A-	89,000	USD	17,325,500	1.53
VISTEON CORP	21,083	USD	2,584,482	0.23
W.P. CAREY	36,430	USD	2,667,608	0.24
WALT DISNEY CO	120,000	USD	9,768,658	0.86
WASTE CONNECTIONS INC	25,635	USD	3,184,048	0.28
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	10,272	USD	2,265,182	0.20
WILLIS TOWERS WATSON PLC	32,553	USD	7,460,120	0.66
WW GRAINGER INC	14,159	USD	7,379,662	0.65
			<b>759,377,374</b>	<b>67.03</b>
<b>Total Acciones</b>			<b>1,125,208,384</b>	<b>99.31</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>1,125,208,384</b>	<b>99.31</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>1,125,208,384</b>	<b>99.31</b>
Coste de adquisición			1,161,264,461	

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Equity World

### 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	67.03
Japón	8.06
Reino Unido	6.19
Francia	3.07
Canadá	2.83
Alemania	2.38
Suiza	2.35
Australia	1.80
Dinamarca	1.34
España	0.99
Países Bajos	0.55
Brasil	0.48
Finlandia	0.48
Bermudas	0.43
Hong Kong	0.38
Irlanda	0.32
Noruega	0.29
Austria	0.29
Singapur	0.08
	<b>99.31</b>

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

Internet y servicios de Internet	15.12
Bancos y otras entidades financieras	14.29
Industria farmacéutica	8.51
Seguros	5.74
Electrónica y semiconductores	5.08
Suministros de oficina y ordenadores	4.93
Comercio minorista y grandes almacenes	4.88
Bienes inmuebles	4.36
Industria gráfica y editorial	3.62
Biotecnología	3.32
Servicios varios	3.14
Varios bienes de consumo	3.04
Textil y prendas de vestir	2.71
Salud	2.47
Construcción de máquinas y aparatos	2.46
Hoteles y restaurantes	2.44
Vehículos de carretera	2.07
Comunicación	2.06
Suministros públicos	1.94
Materiales de construcción	1.33
Transporte	1.15
Productos químicos	1.11
Ingeniería eléctrica	0.91
Industrias del embalaje	0.81
Fotografía y óptica	0.60
Papel y productos forestales	0.42
Servicios medioambientales y reciclaje	0.28
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0.27
Industria aeronáutica y espacial	0.26
	<b>99.31</b>

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

# Candriam Sustainable

## Candriam Sustainable Money Market 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>				
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	10,000,000	EUR	9,997,939	0.95
			<b>9,997,939</b>	<b>0.95</b>
<b>Bélgica</b>				
AEDIFICA NV/SA ZCP 170123	20,000,000	EUR	19,935,031	1.89
AEDIFICA NV/SA ZCP 240223	8,000,000	EUR	7,956,736	0.75
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 060123	6,000,000	EUR	5,994,824	0.57
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 110123	9,100,000	EUR	9,095,497	0.86
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 160123	12,000,000	EUR	11,981,894	1.14
COFINIMMO SA ZCP 040123	26,000,000	EUR	25,962,199	2.46
COFINIMMO SA ZCP 130123	2,000,000	EUR	1,997,032	0.19
REGION WALLONNE ZCP 010223	7,000,000	EUR	6,988,478	0.66
REGION WALLONNE ZCP 02-01-23	7,000,000	EUR	6,990,407	0.66
REGION WALLONNE ZCP 160123	17,000,000	EUR	16,973,713	1.61
			<b>113,875,811</b>	<b>10.80</b>
<b>Canadá</b>				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	10,000,000	EUR	9,997,905	0.95
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	10,000,000	EUR	9,995,167	0.95
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	10,000,000	EUR	10,001,552	0.95
			<b>29,994,624</b>	<b>2.85</b>
<b>Dinamarca</b>				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,000,053	0.95
JYSKE BANK DNK ZCP 010223	15,000,000	EUR	14,977,033	1.42
NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A	1,000,000	EUR	999,055	0.09
			<b>25,976,141</b>	<b>2.46</b>
<b>Unión Europea</b>				
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	10,000,000	EUR	9,995,876	0.95
			<b>9,995,876</b>	<b>0.95</b>
<b>Finlandia</b>				
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,001,023	0.95
OP CORPORATE BK ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,989,088	1.42
			<b>24,990,111</b>	<b>2.37</b>
<b>Francia</b>				
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	10,000,000	EUR	10,000,581	0.95
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	10,000,000	EUR	9,994,636	0.95
CARREFOUR BANQUE ZCP 060223	12,000,000	EUR	11,954,436	1.13
CM ARKEA 1.00 15-23 26/01A	15,000,000	EUR	14,990,550	1.42
DASSAULT SYSTEMES ZCP 240223	15,000,000	EUR	14,921,910	1.42
GECINA ZCP 090223	10,000,000	EUR	9,959,081	0.94
KERING FINANCE ZCP 170123	19,000,000	EUR	18,948,232	1.80
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	25,000,000	EUR	24,917,195	2.36
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	10,000,000	EUR	9,997,919	0.95
PARIS (VILLE DE) ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,989,018	1.42
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	14,000,000	EUR	13,981,449	1.33
SOCIETE GENERALE 0.500 17-23 13/01A	8,000,000	EUR	7,997,760	0.76
SODEXO ZCP 160123	11,000,000	EUR	10,985,591	1.04
VEOLIA ENVIRONN ZCP 130123	14,000,000	EUR	13,943,599	1.32
			<b>187,581,957</b>	<b>17.79</b>
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 061223	3,000,000	EUR	2,999,815	0.28
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	2,000,000	EUR	1,999,837	0.19
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 161123	2,000,000	EUR	1,999,694	0.19
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	25,000,000	EUR	24,969,641	2.37
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	10,000,000	EUR	9,984,602	0.95
SIEMENS FINANCIERING 0.00 20-23 20/02U	2,200,000	EUR	2,194,082	0.21
VOLKSWAGEN BANK GMBH ZCP 230223	8,000,000	EUR	7,971,753	0.76

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	19,000,000	EUR	18,903,320	1.79
VOLKSWAGEN LEASING 1.0000 18-23 16/02A	2,000,000	EUR	1,995,790	0.19
			<b>73,018,534</b>	<b>6.93</b>
<b>Italia</b>				
ENEL FINANCE INT NV ZCP 100123	11,000,000	EUR	10,965,105	1.04
ENEL FINANCE INT NV ZCP 130123	3,000,000	EUR	2,990,569	0.28
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	9,000,000	EUR	8,985,151	0.85
ENEL FINANCE INT NV ZCP 280223	8,500,000	EUR	8,467,652	0.80
			<b>31,408,477</b>	<b>2.98</b>
<b>Japón</b>				
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	35,000,000	EUR	34,983,921	3.32
			<b>34,983,921</b>	<b>3.32</b>
<b>Países Bajos</b>				
AKZO NOBEL NV ZCP 160123	2,000,000	EUR	1,993,875	0.19
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	10,000,000	EUR	10,003,779	0.95
			<b>11,997,654</b>	<b>1.14</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	10,000,000	EUR	9,996,761	0.95
			<b>9,996,761</b>	<b>0.95</b>
<b>España</b>				
IBERDROLA INT. BV ZCP 090123	2,000,000	EUR	1,995,216	0.19
IBERDROLA INT. BV ZCP 110123	19,500,000	EUR	19,467,681	1.85
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	25,000,000	EUR	24,981,882	2.37
			<b>46,444,779</b>	<b>4.41</b>
<b>Supranacional</b>				
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	8,000,000	EUR	7,995,960	0.76
			<b>7,995,960</b>	<b>0.76</b>
<b>Suecia</b>				
SCANIA CV AB ZCP 090123	24,500,000	EUR	24,426,848	2.32
			<b>24,426,848</b>	<b>2.32</b>
<b>Reino Unido</b>				
LLOYDS BANK 0.44 201123	5,000,000	EUR	4,999,715	0.47
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	15,962,000	EUR	15,963,836	1.51
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	18,000,000	EUR	17,973,111	1.70
RECKITT BENCKISER TS ZCP 310323	12,000,000	EUR	11,932,904	1.13
			<b>50,869,566</b>	<b>4.83</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	10,000,000	EUR	9,996,593	0.95
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 120123	15,000,000	EUR	14,989,636	1.42
DANAHER CORP ZCP 040123	2,000,000	EUR	1,994,329	0.19
DANAHER CORP ZCP 230223	24,000,000	EUR	23,914,678	2.27
DH EUROPE FINANCE II ZCP 300123	5,000,000	EUR	4,984,342	0.47
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	26,000,000	EUR	25,962,614	2.46
FIDELITY NATL INFORM ZCP 300123	5,000,000	EUR	4,984,455	0.47
FISERV INC ZCP 120123	11,000,000	EUR	10,967,245	1.04
FISERV INC ZCP 190123	12,000,000	EUR	11,962,207	1.13
HEWLETT PACK INT BK ZCP 230223	10,000,000	EUR	9,946,224	0.94
IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	10,972,000	EUR	10,957,956	1.04
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.00 20-23 15/03U	5,475,000	EUR	5,449,924	0.52
			<b>136,110,203</b>	<b>12.91</b>
<b>Total de bonos</b>			<b>829,665,162</b>	<b>78.70</b>
<b>Floating Rate Notes</b>				
<b>Francia</b>				
BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	10,700,000	EUR	10,699,198	1.01
BNP PARIBAS FL.R 18-23 22/05Q	2,682,000	EUR	2,686,734	0.25
BPCE FL.R 18-23 11/01Q	2,500,000	EUR	2,499,838	0.24
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	30,500,000	EUR	30,522,875	2.90
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	9,500,000	EUR	9,505,130	0.90

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 Sustainable

## Candriam Sustainable Money Market Euro

Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
			<b>55,913,775</b>	<b>5.30</b>
			Valor de mercado (en EUR)	% del activo neto
<b>Alemania</b>				
DAIMLER INTL FIN FL.R 18-23 11/01Q	2,000,000	EUR	1,999,860	0.19
			<b>1,999,860</b>	<b>0.19</b>
<b>Japón</b>				
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 24/05Q	9,000,000	EUR	9,023,175	0.86
			<b>9,023,175</b>	<b>0.86</b>
<b>Países Bajos</b>				
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	12,000,000	EUR	12,057,300	1.14
			<b>12,057,300</b>	<b>1.14</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	10,000,000	EUR	10,007,100	0.95
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	3,500,000	EUR	3,524,990	0.33
			<b>13,532,090</b>	<b>1.28</b>
<b>Reino Unido</b>				
NATWEST MKTS FL.R 21-23 26/05	7,000,000	EUR	7,011,550	0.67
			<b>7,011,550</b>	<b>0.67</b>
<b>Estados Unidos de América</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	500,000	EUR	500,085	0.05
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	23,500,000	EUR	23,510,105	2.23
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	8,000,000	EUR	7,990,000	0.76
			<b>32,000,190</b>	<b>3.04</b>
<b>Total de floating rate notes</b>			<b>131,537,940</b>	<b>12.48</b>
<b>Total de valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado</b>			<b>961,203,102</b>	<b>91.17</b>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>			<b>961,203,102</b>	<b>91.17</b>
Coste de adquisición			961,598,452	

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 Sustainable

---

## Candriam Sustainable Money Market Euro

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

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

Francia	23.10
Estados Unidos de América	15.95
Bélgica	10.80
Alemania	7.12
España	5.69
Reino Unido	5.49
Japón	4.17
Italia	2.98
Canadá	2.85
Dinamarca	2.46
Finlandia	2.37
Suecia	2.32
Países Bajos	2.28
Australia	0.95
Noruega	0.95
Unión Europea	0.95
Supranacional	0.76
	<b>91.17</b>

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

Bancos y otras entidades financieras	47.79
Bonos de Estados, Provincias y municipios	9.00
Internet y servicios de Internet	6.53
Fondos de inversión	5.30
Instituciones inclasificables	2.84
Construcción de máquinas y aparatos	2.46
Comunicación	2.37
Varios bienes de consumo	2.37
Otros bienes de equipo	2.36
Vehículos de carretera	2.32
Ingeniería eléctrica	2.04
Organizaciones supranacionales	1.71
Suministros públicos	1.32
Suministros de oficina y ordenadores	1.04
Bienes inmuebles	0.94
Industria farmacéutica	0.52
Productos químicos	0.19
Instituciones inclasificables	0.09
	<b>91.17</b>

# Candriam Sustainable

## 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 Sustainable Balanced Asset Allocation

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CAD	188,000	EUR	129,425	15/06/2023	Société Générale	(549)
EUR	12,142	AUD	19,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	118
EUR	4,094	CHF	4,000	15/06/2023	Société Générale	14
EUR	13,846	GBP	12,000	15/06/2023	Société Générale	416
EUR	51,651	JPY	7,315,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	(937)
EUR	420,482	USD	449,000	15/06/2023	Barclays Bank Ireland Plc	4,197
USD	40,848	EUR	38,000	15/06/2023	Société Générale	(126)
						<b>3,133</b>

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	110,142,608	USD	119,438,084	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(208,497)
EUR	467,993,638	USD	499,347,567	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	613,722
GBP	1,074,388	USD	1,333,678	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(40,822)
USD	3,436,289	CHF	3,185,620	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(12,126)
USD	5,852,954	EUR	5,492,800	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(15,029)
USD	6,851,553	EUR	6,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(93,425)
USD	9,000,000	EUR	8,664,798	19/01/2023	Société Générale	(257,974)
USD	61,444,631	EUR	59,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(1,594,398)
USD	13,371,483	EUR	12,600,000	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(91,089)
USD	13,939	GBP	11,476	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	129
						<b>(1,699,509)</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	4,638,331	USD	4,800,000	18/01/2023	UBS Europe SE	145,715
						<b>145,715</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	1,672,603	EUR	1,699,939	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(5,114)
EUR	43,144	CHF	42,535	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	44
EUR	11,334	GBP	9,974	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	99
EUR	3,762,390	GBP	3,300,000	20/01/2023	Société Générale	45,769
EUR	22	USD	23	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
EUR	1,941,716	USD	2,000,000	20/01/2023	J.P. Morgan SE	70,076
EUR	45,435,572	USD	47,000,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,451,786
GBP	430,098	EUR	500,416	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(15,953)
USD	909	EUR	852	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
						<b>1,546,706</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	13,242,090	USD	14,000,000	11/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	131,797
						<b>131,797</b>

#### Candriam Sustainable Bond Global

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
AUD	9,200,000	EUR	5,811,933	06/01/2023	J.P. Morgan SE	33,448
AUD	5,000,000	EUR	3,165,524	06/01/2023	BNP Paribas Paris	11,313
AUD	1,500,000	EUR	972,758	06/01/2023	UBS Europe SE	(19,709)
AUD	5,600	GBP	3,077	03/02/2023	BNP Paribas Paris	92
AUD	26,000	GBP	14,544	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	136
CAD	1,170,000	EUR	836,475	06/01/2023	Société Générale	(27,540)
CAD	1,000,000	EUR	711,815	06/01/2023	UBS Europe SE	(20,418)
CAD	2,170,000	EUR	1,496,076	03/02/2023	J.P. Morgan SE	1,514

# Candriam Sustainable

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

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

#### Candriam Sustainable Bond Global (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CAD	9,700	GBP	5,867	03/02/2023	BNP Paribas Paris	91
CAD	46,000	GBP	29,392	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,340)
CHF	220,000	EUR	223,545	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(725)
CHF	220,000	EUR	223,905	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(809)
CHF	7,150	GBP	6,308	03/02/2023	BNP Paribas Paris	150
CNH	196,465,000	EUR	26,363,975	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	243,844
CNH	344,000	EUR	46,751	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(156)
CNH	196,465,000	EUR	26,406,763	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	206,991
CNH	162,000	GBP	19,219	03/02/2023	BNP Paribas Paris	312
CNH	759,000	GBP	90,787	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	626
CZK	5,700,000	EUR	233,144	06/01/2023	BNP Paribas Paris	2,750
CZK	5,700,000	EUR	234,859	03/02/2023	BNP Paribas Paris	165
CZK	35,000	GBP	1,222	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	68
DKK	21,000	GBP	2,442	03/02/2023	BNP Paribas Paris	76
DKK	4,500	GBP	532	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	7
EUR	10,181,461	AUD	15,700,000	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	206,215
EUR	33,382	AUD	52,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	356
EUR	256,539	AUD	399,750	20/01/2023	UBS Europe SE	2,651
EUR	25,677	AUD	40,000	20/01/2023	Nomura Financial Products Europe	272
EUR	5,806,449	AUD	9,200,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(34,458)
EUR	1,498,817	CAD	2,170,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,525)
EUR	30,698	CAD	43,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	997
EUR	59,187	CAD	82,000	20/01/2023	Société Générale	2,547
EUR	518,619	CAD	701,880	20/01/2023	UBS Europe SE	33,822
EUR	42,091	CAD	59,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,337
EUR	223,684	CHF	220,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	864
EUR	20,401	CHF	20,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	132
EUR	92,852	CHF	91,064	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	565
EUR	26,401,256	CNH	196,465,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(206,565)
EUR	21,423	CNH	157,000	20/01/2023	J.P. Morgan SE	158
EUR	2,043,104	CNH	14,847,500	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	31,980
EUR	41,884	DKK	311,404	20/01/2023	Société Générale	2
EUR	2,599,696	GBP	2,300,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	7,764
EUR	143,338	GBP	125,000	20/01/2023	Société Générale	2,558
EUR	725,771	GBP	635,410	20/01/2023	UBS Europe SE	10,142
EUR	84,224	GBP	73,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,009
EUR	316,000	GBP	274,111	03/02/2023	J.P. Morgan SE	7,469
EUR	12,654,734	JPY	1,801,482,300	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(140,680)
EUR	150,067	JPY	21,763,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	(4,644)
EUR	2,422,003	JPY	351,035,000	20/01/2023	UBS Europe SE	(73,479)
EUR	237,118	JPY	34,331,000	20/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(6,939)
EUR	1,647,251	MXN	33,000,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	61,773
EUR	53,772	MXN	1,064,460	20/01/2023	UBS Europe SE	2,832
EUR	14,009	MXN	290,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	129
EUR	1,587,410	MXN	33,000,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	13,932
EUR	154,609	NOK	1,600,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	2,436
EUR	4,853	NOK	50,500	20/01/2023	BNP Paribas Paris	52
EUR	12,985	NOK	135,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	151
EUR	151,790	NOK	1,600,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(261)
EUR	6,571,359	NZD	10,956,000	06/01/2023	J.P. Morgan SE	80,053
EUR	3,255,239	NZD	5,500,000	06/01/2023	UBS Europe SE	(3,456)
EUR	31,263	NZD	53,379	20/01/2023	UBS Europe SE	(339)
EUR	9,480,819	NZD	16,000,000	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	15,591
EUR	28,095	PLN	134,300	20/01/2023	UBS Europe SE	(521)
EUR	16,698	SEK	182,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	335
EUR	72,374	SEK	787,700	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,552
EUR	224,112	SEK	2,500,000	05/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(699)
EUR	3,383,656	USD	3,600,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	11,223
EUR	54,817,701	USD	58,435,000	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	76,542
EUR	807,521	USD	836,000	20/01/2023	BNP Paribas Paris	25,170
EUR	850,178	USD	883,000	20/01/2023	Société Générale	23,841
EUR	8,646,258	USD	8,650,500	20/01/2023	UBS Europe SE	551,243

# Candriam Sustainable

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

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

#### Candriam Sustainable Bond Global (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,069,125	USD	1,118,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	22,858
EUR	235,665	CZK	5,700,000	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(228)
EUR	22,328	CZK	548,930	20/01/2023	UBS Europe SE	(348)
EUR	705,874	SGD	1,014,000	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,438)
EUR	42,626	SGD	59,800	20/01/2023	Société Générale	885
EUR	196,615	HUF	79,000,000	06/01/2023	UBS Europe SE	(420)
GBP	18,918	AUD	34,100	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(356)
GBP	38,166	CAD	60,100	03/02/2023	J.P. Morgan SE	1,486
GBP	6,745	CHF	7,700	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(216)
GBP	118,501	CNH	993,000	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(1,130)
GBP	3,200	DKK	27,500	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(97)
GBP	2,300,000	EUR	2,658,738	06/01/2023	Société Générale	(66,814)
GBP	40,000	EUR	45,171	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(121)
GBP	2,300,000	EUR	2,596,521	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(7,639)
GBP	294,025	EUR	339,588	03/02/2023	Société Générale	(8,644)
GBP	160,754	JPY	27,130,000	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(12,076)
GBP	1,815	JPY	300,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(92)
GBP	3,927	MXN	91,800	03/02/2023	J.P. Morgan SE	44
GBP	1,422	NOK	17,000	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(15)
GBP	2,310	NZD	4,600	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(121)
GBP	2,024	PLN	11,300	03/02/2023	UBS Europe SE	(124)
GBP	5,366	SEK	67,700	03/02/2023	UBS Europe SE	(46)
GBP	2,494	USD	3,000	03/02/2023	BNP Paribas Paris	3
GBP	642,456	USD	744,532	03/02/2023	Société Générale	27,116
GBP	4,095	USD	5,000	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(66)
GBP	1,606	CZK	46,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(90)
GBP	3,061	SGD	5,000	03/02/2023	J.P. Morgan SE	(42)
HUF	79,000,000	EUR	191,911	06/01/2023	BNP Paribas Paris	5,130
HUF	79,000,000	EUR	194,615	03/02/2023	UBS Europe SE	390
JPY	475,000,000	EUR	3,379,258	06/01/2023	UBS Europe SE	(5,461)
JPY	1,326,482,300	EUR	9,281,793	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	139,824
JPY	6,800,000	EUR	47,895	20/01/2023	Société Générale	447
JPY	7,500,000	EUR	51,737	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	1,580
JPY	1,261,482,300	EUR	8,901,019	03/02/2023	J.P. Morgan SE	75,019
JPY	25,505,000	GBP	154,066	03/02/2023	BNP Paribas Paris	8,049
JPY	250,000	USD	1,847	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	52
MXN	33,000,000	EUR	1,598,534	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(13,020)
MXN	15,000	GBP	620	03/02/2023	BNP Paribas Paris	18
MXN	70,000	GBP	3,045	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(90)
NOK	1,600,000	EUR	151,920	06/01/2023	J.P. Morgan SE	253
NOK	15,800	GBP	1,327	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	8
NZD	16,456,000	EUR	9,766,857	06/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(16,845)
NZD	800	GBP	417	03/02/2023	BNP Paribas Paris	4
NZD	3,500	GBP	1,787	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	59
PLN	1,850	GBP	345	03/02/2023	BNP Paribas Paris	5
PLN	8,600	GBP	1,548	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	86
SEK	2,500,000	EUR	224,041	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	698
SEK	2,500,000	EUR	229,420	05/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,609)
SEK	62,900	GBP	4,995	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	32
SGD	1,014,000	EUR	709,803	06/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,491)
SGD	1,014,000	EUR	704,763	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	2,493
SGD	3,700	GBP	2,279	03/02/2023	J.P. Morgan SE	16
SGD	900	GBP	549	03/02/2023	BNP Paribas Paris	10
USD	9,708	AUD	15,100	03/02/2023	UBS Europe SE	(511)
USD	19,567	CAD	26,600	03/02/2023	UBS Europe SE	(64)
USD	3,476	CHF	3,425	03/02/2023	UBS Europe SE	(223)
USD	60,842	CNH	440,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(2,719)
USD	1,617	DKK	12,000	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(102)
USD	60,235,000	EUR	57,860,781	06/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,433,696)
USD	1,800,000	EUR	1,704,390	06/01/2023	BNP Paribas Paris	(18,176)
USD	242,000	EUR	235,088	20/01/2023	BNP Paribas Paris	(8,620)
USD	50,000	EUR	46,981	20/01/2023	Société Générale	(188)

# Candriam Sustainable

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

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

#### Candriam Sustainable Bond Global (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
USD	147,000	EUR	137,642	20/01/2023	UBS Europe SE	(70)
USD	160,000	EUR	150,348	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(611)
USD	150,539	EUR	150,073	03/02/2023	UBS Europe SE	(9,348)
USD	58,435,000	EUR	54,709,799	03/02/2023	Nomura Financial Products Europe	(76,627)
USD	750	GBP	619	03/02/2023	J.P. Morgan SE	5
USD	698,900	GBP	601,409	03/02/2023	BNP Paribas Paris	(23,569)
USD	27,671	GBP	23,900	03/02/2023	UBS Europe SE	(1,033)
USD	82,339	JPY	12,000,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(8,388)
USD	2,007	MXN	40,500	03/02/2023	Société Générale	(55)
USD	727	NOK	7,500	03/02/2023	Société Générale	(33)
USD	1,164	NZD	2,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(95)
USD	1,037	PLN	5,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(93)
USD	2,753	SEK	30,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(123)
USD	808	CZK	20,000	03/02/2023	UBS Europe SE	(69)
USD	1,631	SGD	2,300	03/02/2023	Société Générale	(80)
						<b>(304,547)</b>

#### Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	533,891	CHF	520,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	7,003
EUR	1,242,098	HKD	9,900,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	54,326
EUR	215,547	JPY	31,000,000	16/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,776)
EUR	474,653	USD	500,000	17/01/2023	J.P. Morgan SE	6,629
EUR	4,562,583	USD	4,500,000	17/01/2023	Société Générale	350,661
EUR	9,281,824	USD	9,200,000	17/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	670,739
						<b>1,084,582</b>

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CHF	205,826	EUR	209,207	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(646)
EUR	2,164	CHF	2,131	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	4
EUR	104,225,963	USD	111,325,610	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	18,487
EUR	577,485,683	USD	595,000,000	27/01/2023	BNP Paribas Paris	20,956,982
EUR	198,687,987	USD	205,000,000	27/01/2023	Société Générale	6,942,334
EUR	41,188,590	USD	43,000,000	27/01/2023	Nomura Financial Products Europe	967,943
EUR	62,969,242	USD	65,000,000	27/01/2023	NATIXIS AP GP-B	2,171,790
USD	239,362,912	EUR	224,235,477	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(177,359)
						<b>30,879,535</b>

#### Candriam Sustainable Bond Impact

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	900,395	CAD	1,300,000	11/01/2023	Société Générale	1,871
EUR	4,914,951	USD	5,200,000	11/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	45,412
						<b>47,283</b>

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
CAD	3,470,000	EUR	2,388,632	15/06/2023	Nomura Financial Products Europe	(9,894)
EUR	219,240	AUD	343,000	15/06/2023	Nomura Financial Products Europe	2,190
EUR	118,713	CHF	116,000	15/06/2023	Société Générale	399
EUR	626,527	GBP	543,000	15/06/2023	Société Générale	18,813
EUR	1,902,583	JPY	269,448,000	15/06/2023	J.P. Morgan SE	(34,521)
EUR	9,999,783	USD	10,678,000	15/06/2023	Barclays Bank Ireland Plc	99,795
USD	685,814	EUR	638,000	15/06/2023	Société Générale	(2,111)
						<b>74,671</b>

# Candriam Sustainable

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

### Contratos de divisas a plazo (continuación)

#### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	10,582,350	USD	11,291,668	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,541
USD	636,264	EUR	599,333	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,005)
						9,536

#### Candriam Sustainable Equity Climate Action

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	14,726,356	USD	15,713,065	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	19,217
USD	1,195,950	EUR	1,125,222	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(6,127)
						13,090

#### Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
EUR	85,458	USD	91,191	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	105
USD	7,874	EUR	7,401	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(33)
						72

#### Candriam Sustainable Equity Japan

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en JPY)
EUR	32,868,016	JPY	4,757,055,923	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(134,968,148)
JPY	204,100,455	EUR	1,446,664	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	662,852
						(134,305,296)

#### Candriam Sustainable Equity US

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en USD)
CHF	937	USD	1,016	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
EUR	175,836,843	USD	187,610,903	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	236,981
USD	75	CHF	69	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
USD	14,498,039	EUR	13,625,348	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(57,963)
						179,017

#### Candriam Sustainable Equity World

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	1,063,952	AUD	1,700,000	19/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(15,786)
EUR	1,516,878	CAD	2,200,000	19/01/2023	Société Générale	(2,908)
EUR	1,524,856	CHF	1,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	4,787
EUR	732,768	DKK	5,450,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(212)
EUR	112,733	GBP	100,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	102
EUR	3,248,278	GBP	2,850,000	19/01/2023	Société Générale	38,333
EUR	204,548	HKD	1,700,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	615
EUR	4,491,719	JPY	630,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	13,226
EUR	105,755	JPY	15,000,000	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(875)
EUR	156,573	NOK	1,650,000	19/01/2023	Société Générale	(297)
EUR	1,405,743	USD	1,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	1,853
EUR	36,625,381	USD	39,100,000	19/01/2023	Nomura Financial Products Europe	30,626
						69,464

Consulte la Nota 10 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.

## Candriam Sustainable

### 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 Sustainable Bond Global

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Latente (en EUR)
EUR	15,499	IDR	254,000,000	20/01/2023	Société Générale	108
EUR	81,947	IDR	1,291,000,000	20/01/2023	UBS Europe SE	3,698
EUR	133,748	KRW	184,300,000	20/01/2023	Société Générale	(3,344)
EUR	58,121	KRW	80,070,000	20/01/2023	UBS Europe SE	(1,440)
EUR	57,231	KRW	79,867,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,175)
GBP	6,071	IDR	110,000,000	03/02/2023	Société Générale	182
GBP	13,552	KRW	22,320,000	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(1,334)
IDR	24,750,000,000	EUR	1,514,132	06/01/2023	Société Générale	(19,176)
IDR	19,970,000	GBP	1,055	03/02/2023	BNP Paribas Paris	20
IDR	81,435,000	GBP	4,510	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(152)
KRW	5,062,860,000	EUR	3,704,458	06/01/2023	BNP Paribas Paris	54,091
KRW	4,104,000	GBP	2,634	03/02/2023	Société Générale	86
KRW	16,500,000	GBP	10,155	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	834
USD	3,112	IDR	48,700,000	03/02/2023	Société Générale	(35)
USD	6,924	KRW	9,850,000	03/02/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(847)
						<b>30,516</b>

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos NDF.

# Candriam Sustainable

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

### Futuros

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

#### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(1)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	92,707	J.P. Morgan SE	9,224
					<b>9,224</b>

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en USD)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(500)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	49,470,773	J.P. Morgan SE	3,985,558
245	US ULTRA BD /202303	USD	20,696,758	J.P. Morgan SE	(958,781)
					<b>3,026,777</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
3	EURO BUXL FU /202303	EUR	229,406	J.P. Morgan SE	(65,420)
41	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	3,718,823	J.P. Morgan SE	(375,970)
(1,245)	EURO SCHATZ 202303	EUR	123,242,550	J.P. Morgan SE	1,443,778
(10)	EURO BTP FUT /202303	EUR	968,090	J.P. Morgan SE	84,611
(198)	EUR BOBL 202303	EUR	18,683,874	J.P. Morgan SE	741,343
(115)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	10,661,305	J.P. Morgan SE	876,750
(17)	US 10YR ULTR /202303	USD	1,624,985	J.P. Morgan SE	20,508
					<b>2,725,600</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(20)	US 2 YEARS N /202303	USD	3,735,286	J.P. Morgan SE	(59)
51	EURO BUXL FU /202303	EUR	3,899,894	J.P. Morgan SE	(67,874)
(420)	EURO SCHATZ 202303	EUR	41,575,800	J.P. Morgan SE	169,859
(259)	US 5YR 202303	USD	22,881,101	J.P. Morgan SE	92,901
(11)	LONG GILT FU /202203	GBP	836,329	J.P. Morgan SE	70,420
(191)	EURO BTP FUT /202303	EUR	18,490,519	J.P. Morgan SE	1,498,511
(856)	EUR BOBL 202303	EUR	80,774,728	J.P. Morgan SE	3,199,329
1,298	FGBL BUND 10A 0323	EUR	120,333,686	J.P. Morgan SE	(7,378,589)
(89)	US 10YR ULTR /202303	USD	8,507,276	J.P. Morgan SE	136,815
					<b>(2,278,687)</b>

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
544	EURO SCHATZ 202303	EUR	53,850,560	J.P. Morgan SE	(654,703)
(5)	US 5YR 202303	USD	441,720	J.P. Morgan SE	1,164
(884)	EUR BOBL 202303	EUR	83,416,892	J.P. Morgan SE	3,118,157
					<b>2,464,618</b>

# Candriam Sustainable

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

### Futuros (continuación)

#### Candriam Sustainable Bond Global

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(200)	EUR BOBL 202303	EUR	18,872,600	J.P. Morgan SE	722,000
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	871,281	J.P. Morgan SE	77,580
13	CAN 10YR BON /202303	CAD	779,667	J.P. Morgan SE	(34,432)
15	US ULTRA BD /202303	USD	1,187,302	J.P. Morgan SE	(42,586)
20	LONG GILT FU /202203	GBP	1,520,597	J.P. Morgan SE	(138,811)
59	US 5YR 202303	USD	5,212,297	J.P. Morgan SE	(14,589)
231	US 10YR ULTR /202303	USD	22,080,683	J.P. Morgan SE	(270,248)
(839)	EURO SCHATZ 202303	EUR	83,052,610	J.P. Morgan SE	952,265
(168)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	15,574,776	J.P. Morgan SE	1,409,049
19	US 2 YEARS N /202303	USD	3,548,522	J.P. Morgan SE	(7,928)
185	US 10YR 202303	USD	17,346,459	J.P. Morgan SE	(151,675)
(7)	EURO BUXL FU /202303	EUR	535,280	J.P. Morgan SE	152,600
					<b>2,653,225</b>

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(175)	EUR BOBL 202303	EUR	16,513,525	J.P. Morgan SE	575,750
					<b>575,750</b>

#### Candriam Sustainable Bond Impact

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(18)	EURO SCHATZ 202303	EUR	1,781,820	J.P. Morgan SE	20,880
(9)	US 5YR 202303	USD	795,096	J.P. Morgan SE	2,438
(9)	CAN 5YR BOND /202303	CAD	604,853	J.P. Morgan SE	7,966
(8)	US 10YR 202303	USD	750,117	J.P. Morgan SE	6,957
(2)	US 10YR ULTR /202303	USD	191,175	J.P. Morgan SE	2,501
5	EURO BUXL FU /202303	EUR	382,343	J.P. Morgan SE	(136,040)
8	EUR BOBL 202303	EUR	754,904	J.P. Morgan SE	(28,680)
(22)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	2,039,554	J.P. Morgan SE	182,090
(3)	US TREASURY /202303	USD	299,389	J.P. Morgan SE	5,973
(10)	US 2 YEARS N /202303	USD	1,867,643	J.P. Morgan SE	(1,610)
					<b>62,475</b>

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Cantidad compra/(venta))	Denominación	Divisa	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Contraparte	Latente (en EUR)
<b>Futuros sobre bonos</b>					
(50)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	4,635,350	J.P. Morgan SE	386,068
					<b>386,068</b>

Consulte la Nota 9 sobre Efectivo en intermediarios en relación con los futuros.

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general

Candriam Sustainable (en lo sucesivo, la «SICAV») es una sociedad anónima («société anonyme») constituida en Luxemburgo con carácter de sociedad de inversión organizada con un capital social variable según lo establecido por la ley. La SICAV está supeditada a lo dispuesto en la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva («OIC»), en su versión oportunamente modificada, y a la Ley de 10 de agosto de 1915 de sociedades mercantiles, en su versión oportunamente modificada.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-202950.

La SICAV se constituyó el 21 de diciembre de 2015 en virtud de una escritura de constitución otorgada por D. Henri Hellinckx, notario de Luxemburgo, publicada en el Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (el «Mémorial») el 22 de enero de 2016, y está constituida por un periodo de tiempo indefinido a partir de la fecha de constitución. Los Estatutos fueron modificados por última vez el 7 de diciembre de 2020 y las modificaciones correspondientes han sido publicadas en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* («RESA»). Los Estatutos coordinados han sido registrados ante el Registro Mercantil de Luxemburgo.

El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor del activo neto de la SICAV. El capital mínimo de la SICAV es el mínimo legal previsto por la ley (es decir, 1.250.000 EUR) representado por acciones completamente desembolsadas sin valor nominal.

La SICAV es un fondo paraguas, en el cual los inversores pueden elegir una o más estrategias de inversión mediante la inversión en uno o varios de los diferentes subfondos que ofrece la SICAV con la posibilidad de cambiar entre cualquiera de ellos. La SICAV es de carácter abierto, es decir, si lo solicitan, los accionistas pueden obtener el reembolso de sus acciones a un precio basado en el valor liquidativo aplicable de la forma que se describe en este Folleto.

El subfondo Candriam Sustainable Money Market Euro está habilitado como fondo del mercado monetario («FMM») y ha sido aprobado por la CSSF de conformidad con lo dispuesto en el RFMM y está inscrito en una lista oficial de OIC como FMM.

Un MMF es un OIC o uno de sus subfondos habilitado como fondo del mercado monetario conforme al RFMM.

El RFMM es el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario.

A partir del 21 de enero de 2019, el subfondo Candriam Sustainable Money Market Euro cumple con los nuevos requisitos previstos en el Reglamento (UE) 2017/1131 (el «Reglamento») del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre los FMM.

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

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

Los inversores tienen a su disposición los siguientes subfondos:

<b>Subfondos</b>	<b>Divisa de referencia</b>
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (lanzado el 28 de junio de 2022)	EUR
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR
Candriam Sustainable Bond Global	EUR
Candriam Sustainable Bond Global Convertible (lanzado el 5 de julio de 2022)	EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Equity Children	USD
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY
Candriam Sustainable Equity Quant Europe (lanzado el 25 de enero de 2022)	EUR
Candriam Sustainable Equity US	USD
Candriam Sustainable Equity World	EUR
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR

El Consejo de Administración ha decidido proceder con la fusión por absorción de Candriam Quant Equities Europe, un subfondo de Candriam Quant (disuelto), por Candriam Sustainable Equity Quant Europe, con fecha efectiva de 25 de enero de 2022. El primer VL de Candriam Sustainable Equity Quant Europe correspondió a la fecha de 25 de enero de 2022.

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 1 - Información general (continuación)

Las clases de acciones emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC de Derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam
- La **clase C** está a disposición de cualquier persona física o jurídica.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase N** está reservada a entidades comercializadoras especialmente aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La **clase PI** está reservada a inversores institucionales que suscriban acciones antes de que el Subfondo alcance un tamaño crítico por lo que respecta a los activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 USD o el equivalente en otras divisas en el caso de las clases denominadas en divisas extranjeras. Dicha cantidad mínima puede cambiarse a discreción del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario en la misma Fecha de Valoración. La Clase de Acciones seguirá abierta a suscripciones hasta que se produzca cualquiera de los siguientes:
  - se cumple un plazo determinado estipulado por el Consejo de Administración;
  - el Subfondo alcanza un tamaño crítico por lo que respecta a los activos gestionados, según determine el Consejo de Administración; o
  - el Consejo de Administración decide, de forma justificada, dejar de ofertar la Clase de Acciones.
- La **clase R** está restringida a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y proveedores de plataformas) que:
  - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo, y
  - no están autorizados a recibir ni retener de la Sociedad Gestora, debido a la legislación y la normativa a la que están sujetos o a compromisos con sus clientes, ni comisiones, ni honorarios, ni ningún beneficio monetario en el contexto de los servicios de inversión mencionados anteriormente.
- La **clase R2** está reservada:
  - para distribuidores y/o intermediarios autorizados por la Sociedad Gestora que no reciben por las inversiones en esta clase ningún tipo de remuneración de una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el marco de un mandato;
  - a los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** está reservada exclusivamente a inversores institucionales específicamente aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase V** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales. La suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR, o su equivalente en divisas correspondientes a las clases denominadas en divisas extranjeras, o su equivalente en cualquier otra divisa que decida el Consejo de Administración (dicha cantidad mínima puede ser modificada a criterio del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario en la misma Fecha de Valoración).
- La **clase Y** está reservada exclusivamente a inversores institucionales específicamente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase Z** está reservada:
  - a los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. Puesto que la actividad de gestión de carteras para esta clase se remunera directamente a través del contrato celebrado con el inversor, no se cobra ninguna comisión de gestión de carteras por los activos de esta clase;
  - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.

Los activos de las diferentes clases se agrupan en un solo conjunto. Los activos de las distintas clases de acciones se agrupan en una sola cuenta.

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

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

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección "Variación en el número de acciones en circulación 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)».

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 2 - Principales métodos contables

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

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

Subfondo Candriam Sustainable Equity Japan: el valor liquidativo ha sido calculado a 2 de enero de 2023 a partir de los precios de cierre del mercado bursátil de 30 de diciembre de 2022.

Para el resto de los subfondos de la SICAV, los valores liquidativos de fecha 31 de diciembre de 2022 se han calculado el 2 de enero de 2023 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

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

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

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

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

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

#### c) Conversión de divisas

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

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

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

Para los subfondos Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity World y Candriam Sustainable Money Market Euro, los tipos de cambio empleados a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	24.154000	CZK	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	11.120250	SEK
1 EUR =	5.634800	BRL	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	1349.537600	KRW	1 EUR =	1.431400	SGD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	0.887250	GBP	1 EUR =	20.797800	MXN	1 EUR =	19.978400	TRY
1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	8.329850	HKD	1 EUR =	10.513500	NOK	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	7.384150	CNH	1 EUR =	400.450000	HUF	1 EUR =	1.687500	NZD	1 EUR =	18.159250	ZAR
1 EUR =	7.419200	CNY	1 EUR =	16614.414750	IDR	1 EUR =	4.681250	PLN			

Para los subfondos Candriam Sustainable Equity Emerging Markets y Candriam Sustainable Equity Japan, los tipos de cambio empleados a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

1 EUR =	1.571172	AUD	1 EUR =	8.303800	HKD	1 EUR =	4.693200	MYR	1 EUR =	19.937600	TRY
1 EUR =	5.630300	BRL	1 EUR =	400.130000	HUF	1 EUR =	10.541400	NOK	1 EUR =	32.734000	TWD
1 EUR =	0.985090	CHF	1 EUR =	16585.490000	IDR	1 EUR =	1.684117	NZD	1 EUR =	1.065200	USD
1 EUR =	7.420300	CNH	1 EUR =	88.140900	INR	1 EUR =	4.688300	PLN	1 EUR =	18.052800	ZAR
1 EUR =	7.406000	CNY	1 EUR =	140.750000	JPY	1 EUR =	11.140800	SEK			
1 EUR =	24.178000	CZK	1 EUR =	1342.330000	KRW	1 EUR =	1.430400	SGD			
1 EUR =	0.882790	GBP	1 EUR =	20.759000	MXN	1 EUR =	36.777700	THB			

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

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

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

Las inversiones realizadas por determinados subfondos de la SICAV en otros subfondos de la SICAV no se han eliminado del estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2022. A 31 de diciembre de 2022, el total de las inversiones dentro de la SICAV ascendía a 391.225.981,00 EUR. Por consiguiente, el activo neto combinado a la fecha de cierre ascendería a 17.316.416.175 euros si se eliminaran dichas inversiones dentro de la SICAV.

Subfondos	Inversiones dentro de la SICAV	Importe (en EUR)
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	230,683
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	626,125
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	899,042
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	904,273
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	154,962
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	378,354
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	55,443
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	104,181
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	666,627
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1,243,369
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	162,010
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	426,168
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	966,270
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	90,511
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	3,117,050
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,752,050
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,053
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	63,177,495
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	49,601,625
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	4,382,971
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	207,138
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	1,809,900
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	2,928,600
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	129,127,262
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	5,729,283
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	18,218,930
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	27,610,375
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	26,516,960
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	4,695,778
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	11,219,369
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	436,151
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	823,321
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	6,283,102
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	8,673,728
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	1,214,453
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	3,007,297
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	8,098,856
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	685,216

#### 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 políticas 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) 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.

#### i) 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*.

#### j) 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

# Candriam Sustainable

## 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 (anteriormente, New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), una 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, en virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado la gestión de la cartera para todos los subfondos de la SICAV, excepto los subfondos Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation y Candriam Sustainable Bond Global High Yield, la gestión de la cartera de la SICAV, bajo su supervisión, responsabilidad y a su cargo, a su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social sito en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas.

Hasta el 30 de junio de 2022, en el caso del subfondo Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, la Sociedad Gestora ha delegado las obligaciones de gestión de la cartera, bajo su control, responsabilidad y corriendo con los gastos, de una parte, a Candriam Belgium, Avenue des Arts 58, B-1000 Bruselas, Bélgica, de acuerdo con las condiciones del contrato de delegación y, de otra parte, a su sucursal en el Reino Unido: UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, Londres EC1A4HD, Reino Unido.

De acuerdo con las condiciones del contrato de delegación, la Sociedad gestora ha delegado para los subfondos Candriam Sustainable Bond Euro Corporate y Candriam Sustainable Bond Global High Yield (i) las obligaciones de gestión de la cartera y (ii) el ejercicio de cualquier derecho de voto vinculado a los valores mobiliarios que componen el activo de los subfondos, bajo su control, responsabilidad y corriendo con los gastos derivados, en Candriam France, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08.

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.

En concepto de remuneración por sus servicios, la Sociedad Gestora percibe comisiones de gestión, expresadas en un porcentaje anual sobre el valor liquidativo medio de cada clase de acciones de cada subfondo de la SICAV.

Dichas comisiones se pagan al final de cada mes, a más tardar el mes siguiente.

Si los servicios se han prestado sólo durante una parte de un mes natural, la Sociedad Gestora tendrá derecho a percibir los honorarios a *prorrata temporis*.

El tipo de las comisiones de gestión en vigor a 31 de diciembre de 2022 es:

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Capitalización	LU2428018811	0.45%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Distribución	LU1434519507	1.20%
	C	Capitalización	LU1434519416	1.20%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2016899614	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2264875068	1.20%
	I	Distribución	LU1434519762	0.55%
	I	Capitalización	LU1434519689	0.55%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770078	0.55%
	I - EUR - Hedged	Distribución	LU1580881933	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1434519846	0.55%
	I - GBP - Hedged	Distribución	LU1797946164	0.55%
	R	Capitalización	LU1434519929	0.65%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770151	0.65%
	R - EUR - Hedged	Distribución	LU1797946248	0.65%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU2016899705	0.65%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1434520000	0.65%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1953289276	0.65%
	R2	Distribución	LU1439992113	0.28%
	R2	Capitalización	LU1434520182	0.28%
	R2 - EUR - Hedged	Distribución	LU2328290445	0.28%
	V	Distribución	LU2211179648	0.40%
V	Capitalización	LU1434520265	0.32%	
V - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770235	0.32%	
V - EUR - Hedged	Capitalización	LU1434520349	0.32%	
Z	Distribución	LU1434520695	0.00%	
Z	Capitalización	LU1434520422	0.00%	
Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2059770318	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Distribución	LU1313769520	0.60%
	C	Capitalización	LU1313769447	0.60%
	I	Distribución	LU1313769959	0.30%
	I	Capitalización	LU1313769793	0.30%
	N	Capitalización	LU2027379432	0.80%
	R	Capitalización	LU1313770023	0.30%
	R2	Distribución	LU1720117057	0.15%
	R2	Capitalización	LU1720116919	0.15%
	V	Capitalización	LU1313770296	0.20%
	Z	Distribución	LU1434521230	0.00%
	Z	Capitalización	LU1313770379	0.00%
	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Distribución	LU1313770536
C		Capitalización	LU1313770452	0.70%
I		Distribución	LU1313770700	0.40%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate (continuación)	I	Capitalización	LU1313770619	0.40%
	R	Distribución	LU1720117305	0.40%
	R	Capitalización	LU1313770882	0.40%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1932633214	0.40%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1932633305	0.40%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU1932633487	0.40%
	R2	Distribución	LU1720117560	0.15%
	R2	Capitalización	LU1720117487	0.15%
	V	Capitalización	LU1313770965	0.20%
	Z	Distribución	LU1434521743	0.00%
Z	Capitalización	LU1313771005	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Distribución	LU1434522048	0.40%
	C	Capitalización	LU1434521826	0.40%
	I	Distribución	LU1434522550	0.25%
	I	Capitalización	LU1434522477	0.25%
	R	Distribución	LU1720117644	0.25%
	R	Capitalización	LU1434522634	0.25%
	R2	Distribución	LU1720117990	0.10%
	R2	Capitalización	LU1720117727	0.10%
	V	Distribución	LU2364191341	0.15%
	V	Capitalización	LU1434522717	0.15%
Z	Capitalización	LU1434522808	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Global	C	Distribución	LU1434523103	0.70%
	C	Capitalización	LU1434523012	0.70%
	I	Capitalización	LU1434523285	0.40%
	R	Capitalización	LU1434523442	0.40%
	R - EUR - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211181891	0.40%
	R2	Distribución	LU1720118022	0.15%
	R2	Capitalización	LU1720118295	0.15%
	V	Capitalización	LU1434523525	0.20%
	V - EUR - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211182196	0.20%
	V - USD - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211182436	0.20%
V (q) - GBP - Activo cubierto	Distribución	LU2211182352	0.20%	
Z	Capitalización	LU1434523798	0.00%	
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Capitalización	LU2428020718	1.20%
	I	Capitalización	LU2428020981	0.60%
	R	Capitalización	LU2428021369	0.60%
	Z	Capitalización	LU2428021872	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Distribución	LU1644441393	1.20%
	C	Capitalización	LU1644441120	1.20%
	C - USD - Unhedged	Capitalización	LU2109443460	1.20%
	C (m) - USD - Cubierto	Distribución	LU2364191697	1.20%
	I	Distribución	LU1644441633	0.65%
	I	Capitalización	LU1644441476	0.65%
	I - USD - Hedged	Distribución	LU2211180653	0.20%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1644441559	0.65%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2109443544	0.65%
	N	Capitalización	LU2027379515	1.60%
	R	Distribución	LU1720118378	0.65%
	R	Capitalización	LU1644441716	0.65%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2211180901	0.65%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU2211181206	0.65%
	R2	Distribución	LU2363112363	0.28%
	S	Capitalización	LU1720118451	0.20%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2474803587	0.20%
	V	Capitalización	LU1644441807	0.32%
	V - USD - Hedged	Capitalización	LU2211180067	0.32%
	Z	Capitalización	LU1644441989	0.00%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Capitalización	LU2369559823	0.60%
	I	Capitalización	LU2369560169	0.30%
	R	Capitalización	LU2369560326	0.30%
	S	Distribución	LU2369561050	0.14%
	Z	Capitalización	LU2369561217	0.00%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Distribución	LU1644442284	1.15%
	C	Capitalización	LU1644442102	1.15%
	I	Distribución	LU1644442441	0.40%
	I	Capitalización	LU1644442367	0.40%
	R	Capitalización	LU1644442524	0.50%
	R2	Distribución	LU1932633560	0.29%
	V	Capitalización	LU1644442797	0.25%
	Z	Capitalización	LU1644442870	0.00%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2371178836	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2371175907	0.00%
	C	Capitalización	LU2371178752	1.60%
	I	Capitalización	LU2371178240	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2371178083	0.80%
	R	Capitalización	LU2371177275	0.80%
	Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2371179057	0.00%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2109443205	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2109443114	0.00%
	C	Capitalización	LU2109440870	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2109441175	1.60%
	I	Capitalización	LU2109441258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2109441332	0.80%
	PI	Capitalización	LU2109441415	0.40%
	R	Distribución	LU2109441761	0.80%
	R	Capitalización	LU2109441688	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU2109441928	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2109441845	0.80%
	R2	Distribución	LU2109442140	0.40%
	R2	Capitalización	LU2109442066	0.40%
	V	Capitalización	LU2109442579	0.48%
Z	Capitalización	LU2109442736	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2016899028	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2016898996	0.00%
	C	Distribución	LU1932633727	1.60%
	C	Capitalización	LU1932633644	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1932634022	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932633990	1.60%
	I	Capitalización	LU1932634295	0.80%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2059769906	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932634378	0.80%
	PI	Capitalización	LU1932635003	0.40%
	R	Distribución	LU1932634535	0.80%
	R	Capitalización	LU1932634451	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1932634709	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932634618	0.80%
	R2	Distribución	LU1932634964	0.40%
	R2	Capitalización	LU1932634881	0.40%
	Z	Capitalización	LU1932635185	0.00%
Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2211181388	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Distribución	LU1434524093	1.60%
	C	Capitalización	LU1434523954	1.60%
	C - USD - Unhedged	Distribución	LU2343014036	1.60%
	C - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946321	1.60%
	I	Capitalización	LU1434524259	0.70%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1434524333	0.70%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946594	0.70%
	N	Capitalización	LU2027379606	2.00%
	P	Capitalización	LU2421359626	0.29%
	R	Distribución	LU1720118535	0.80%
	R	Capitalización	LU1434524416	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1434524689	0.80%
	R - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946677	0.80%
	R2	Distribución	LU1434524846	0.40%
	R2	Capitalización	LU1434524762	0.40%
	S	Capitalización	LU2363113171	0.31%
V	Capitalización	LU1434524929	0.40%	
V - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946750	0.40%	
Z	Capitalización	LU1434525066	0.00%	
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Distribución	LU1313771260	1.50%
	C	Capitalización	LU1313771187	1.50%
	I	Capitalización	LU1313771344	0.65%
	R	Distribución	LU1720121679	0.70%
	R	Capitalización	LU1313771427	0.70%
	R2	Distribución	LU1434525496	0.38%
	R2	Capitalización	LU1434525223	0.38%
	V	Capitalización	LU1313771690	0.35%
Z	Capitalización	LU1313771773	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Distribución	LU1313771930	1.50%
	C	Capitalización	LU1313771856	1.50%
	I	Capitalización	LU1313772078	0.65%
	N	Capitalización	LU2027379788	2.00%
	R	Distribución	LU1720118618	0.70%
	R	Capitalización	LU1313772151	0.70%
	R2	Distribución	LU1720118964	0.38%
	R2	Capitalización	LU1720118709	0.38%
	V	Capitalización	LU1313772235	0.35%
	Z	Distribución	LU1434525819	0.00%
Z	Capitalización	LU1313772318	0.00%	
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Distribución	LU2258565162	1.60%
	C	Capitalización	LU2258565089	1.60%
	I	Capitalización	LU2258565246	0.70%
	R	Capitalización	LU2258565675	0.80%
	R2	Distribución	LU2258565832	0.38%
	R2	Capitalización	LU2258565758	0.38%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Comisión de gestión
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps (continuación)	Z	Capitalización	LU2258566053	0.00%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2258562730	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2258562656	0.00%
	C	Capitalización	LU2258562813	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2258563118	1.60%
	I	Capitalización	LU2258563209	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2258563381	0.80%
	R	Capitalización	LU2258563464	0.80%
	R2	Distribución	LU2258564199	0.40%
	V	Capitalización	LU2258564512	0.48%
	Z	Capitalización	LU2258564603	0.00%
	Candriam Sustainable Equity Japan	C	Distribución	LU1434526544
C		Capitalización	LU1434526460	1.50%
I		Capitalización	LU1434526627	0.65%
N		Capitalización	LU2027379861	2.00%
R		Distribución	LU1720120192	0.70%
R		Capitalización	LU1434526890	0.70%
R - EUR - Hedged		Distribución	LU1720120358	0.70%
R - EUR - Unhedged		Capitalización	LU1434526973	0.70%
R2		Distribución	LU1720120788	0.38%
R2		Capitalización	LU1720120515	0.38%
Z		Capitalización	LU1434527278	0.00%
Z - EUR - Hedged		Capitalización	LU2501585306	0.00%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe		C	Distribución	LU2378104140
	C	Capitalización	LU2378104066	1.50%
	I	Capitalización	LU2378104223	0.65%
	N	Capitalización	LU2378104652	2.00%
	R	Capitalización	LU2378104736	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2378104819	0.70%
	R2	Distribución	LU2378105030	0.38%
	R2	Capitalización	LU2378104900	0.38%
	V	Capitalización	LU2378105113	0.35%
	Z	Distribución	LU2378105386	0.00%
	Z	Capitalización	LU2378105204	0.00%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2227860371	0.00%
	C	Distribución	LU2227857153	1.45%
	C	Capitalización	LU2227857070	1.45%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227857310	1.45%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227857237	1.45%
	I	Distribución	LU2227857583	0.55%
	I	Capitalización	LU2227857401	0.55%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227857740	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227857666	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2227857823	0.55%
	R	Capitalización	LU2227858128	0.55%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2227858714	0.55%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227858474	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2227858805	0.55%
	R2	Distribución	LU2227859019	0.35%
	R2	Capitalización	LU2227858987	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227859100	0.35%
	S	Capitalización	LU2227859282	0.75%
	V	Capitalización	LU2227859365	0.25%
	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227859449	0.25%
	Z	Distribución	LU2227859795	0.00%
Z	Capitalización	LU2227859522	0.00%	
Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227859878	0.00%	
Candriam Sustainable Equity World	C	Distribución	LU1434527518	1.50%
	C	Capitalización	LU1434527435	1.50%
	C - EUR - Asset Hedged	Capitalización	LU2420561321	1.50%
	C - USD - Unhedged	Capitalización	LU2016899291	1.50%
	I	Distribución	LU1434527864	0.65%
	I	Capitalización	LU1434527781	0.65%
	N	Capitalización	LU2027379945	2.00%
	R	Capitalización	LU1434528169	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1434528243	0.70%
	R2	Capitalización	LU1720121166	0.38%
	V	Capitalización	LU1434528672	0.35%
	Z	Capitalización	LU1434528839	0.00%
	Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Distribución	LU1434529134
C		Capitalización	LU1434529050	0.30%
I		Distribución	LU1434529308	0.15%
I		Capitalización	LU1434529217	0.15%
V		Capitalización	LU1434529647	0.06%
Z		Capitalización	LU1434529993	0.00%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

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

Fondo objetivo	Tipo máximo
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM 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 HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	0.06%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	0.15%

### Nota 4 - Comisiones de distribución

El subfondo Candriam Sustainable Equity World paga una comisión de distribución exclusivamente para la clase Y. Esta comisión está fijada actualmente en el 1,38% de la Clase Y del subfondo Sustainable Equity World y se expresa como porcentaje anual del valor liquidativo neto medio de esta clase de acciones, proporcional a los activos netos aportados por la Sociedad distribuidora a la clase de acciones, que pagará la SICAV al final de cada trimestre. La clase de acciones está inactiva desde el 1 de abril de 2021.

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo anual
Candriam Sustainable Equity World	Y	Capitalización	LU1434528755	0.0138

### Nota 5 - Gastos operativos y administrativos

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

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

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

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

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

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Capitalización	LU2428018811	0.20%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Distribución	LU1434519507	0.35%
	C	Capitalización	LU1434519416	0.35%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2016899614	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2264875068	0.35%
	I	Distribución	LU1434519762	0.28%
	I	Capitalización	LU1434519689	0.28%
	I - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770078	0.28%
	I - EUR - Hedged	Distribución	LU1580881933	0.28%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU1434519846	0.28%
	I - GBP - Hedged	Distribución	LU1797946164	0.28%
	R	Capitalización	LU1434519929	0.35%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770151	0.35%
	R - EUR - Hedged	Distribución	LU1797946248	0.35%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU2016899705	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1434520000	0.35%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1953289276	0.35%
	R2	Distribución	LU1439992113	0.35%
	R2	Capitalización	LU1434520182	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Distribución	LU2328290445	0.35%
	V	Distribución	LU2211179648	0.28%
	V	Capitalización	LU1434520265	0.28%
	V - CHF - Hedged	Capitalización	LU2059770235	0.28%
	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU1434520349	0.28%
	Z	Distribución	LU1434520695	0.28%
	Z	Capitalización	LU1434520422	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2059770318	0.28%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Distribución	LU1313769520	0.33%
	C	Capitalización	LU1313769447	0.33%
	I	Distribución	LU1313769959	0.25%
	I	Capitalización	LU1313769793	0.25%
	N	Capitalización	LU2027379432	0.35%
	R	Capitalización	LU1313770023	0.33%
	R2	Distribución	LU1720117057	0.33%
	R2	Capitalización	LU1720116919	0.33%
	V	Capitalización	LU1313770296	0.25%
	Z	Distribución	LU1434521230	0.25%
	Z	Capitalización	LU1313770379	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Distribución	LU1313770536	0.33%
	C	Capitalización	LU1313770452	0.33%
	I	Distribución	LU1313770700	0.25%
	I	Capitalización	LU1313770619	0.25%
	R	Distribución	LU1720117305	0.33%
	R	Capitalización	LU1313770882	0.33%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU1932633214	0.33%
	R - GBP - Hedged	Capitalización	LU1932633305	0.33%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU1932633487	0.33%
	R2	Distribución	LU1720117560	0.33%
	R2	Capitalización	LU1720117487	0.33%
	V	Capitalización	LU1313770965	0.25%
	Z	Distribución	LU1434521743	0.25%
	Z	Capitalización	LU1313771005	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Distribución	LU1434522048	0.33%
	C	Capitalización	LU1434521826	0.33%
	I	Distribución	LU1434522550	0.25%
	I	Capitalización	LU1434522477	0.25%
	R	Distribución	LU1720117644	0.33%
	R	Capitalización	LU1434522634	0.33%
	R2	Distribución	LU1720117990	0.33%
	R2	Capitalización	LU1720117727	0.33%
	V	Distribución	LU2364191341	0.25%
	V	Capitalización	LU1434522717	0.25%
	Z	Capitalización	LU1434522808	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global	C	Distribución	LU1434523103	0.33%
	C	Capitalización	LU1434523012	0.33%
	I	Capitalización	LU1434523285	0.25%
	R	Capitalización	LU1434523442	0.33%
	R - EUR - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211181891	0.33%
	R2	Distribución	LU1720118022	0.33%
	R2	Capitalización	LU1720118295	0.33%
	V	Capitalización	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Activo Cubierto	Capitalización	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Activo cubierto	Distribución	LU2211182352	0.25%
	Z	Capitalización	LU1434523798	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Capitalización	LU2428020718	0.35%
	I	Capitalización	LU2428020981	0.28%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Sustainable Bond Global Convertible (continuación)	R	Capitalización	LU2428021369	0.35%
	Z	Capitalización	LU2428021872	0.28%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Distribución	LU1644441393	0.35%
	C	Capitalización	LU1644441120	0.35%
	C - USD - Unhedged	Capitalización	LU2109443460	0.35%
	C (m) - USD - Cubierto	Distribución	LU2364191697	0.35%
	I	Distribución	LU1644441633	0.28%
	I	Capitalización	LU1644441476	0.28%
	I - USD - Hedged	Distribución	LU2211180653	0.28%
	I - USD - Hedged	Capitalización	LU1644441559	0.28%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU2109443544	0.28%
	N	Capitalización	LU2027379515	0.35%
	R	Distribución	LU1720118378	0.35%
	R	Capitalización	LU1644441716	0.35%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2211180901	0.35%
	R - USD - Hedged	Capitalización	LU2211181206	0.35%
	R2	Distribución	LU2363112363	0.35%
	S	Capitalización	LU1720118451	0.28%
	S - USD - Hedged	Capitalización	LU2474803587	0.28%
V	Capitalización	LU1644441807	0.28%	
V - USD - Hedged	Capitalización	LU2211180067	0.28%	
Z	Capitalización	LU1644441989	0.28%	
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Capitalización	LU2369559823	0.33%
	I	Capitalización	LU2369560169	0.25%
	R	Capitalización	LU2369560326	0.33%
	S	Distribución	LU2369561050	0.25%
	Z	Capitalización	LU2369561217	0.25%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Distribución	LU1644442284	0.30%
	C	Capitalización	LU1644442102	0.30%
	I	Distribución	LU1644442441	0.20%
	I	Capitalización	LU1644442367	0.20%
	R	Capitalización	LU1644442524	0.30%
	R2	Distribución	LU1932633560	0.30%
	V	Capitalización	LU1644442797	0.20%
Z	Capitalización	LU1644442870	0.20%	
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2371178836	0.30%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2371175907	0.30%
	C	Capitalización	LU2371178752	0.40%
	I	Capitalización	LU2371178240	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2371178083	0.00%
	R	Capitalización	LU2371177275	0.40%
	Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2371179057	0.30%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2109443205	0.00%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2109443114	0.00%
	C	Capitalización	LU2109440870	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2109441175	0.40%
	I	Capitalización	LU2109441258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2109441332	0.30%
	PI	Capitalización	LU2109441415	0.30%
	R	Distribución	LU2109441761	0.40%
	R	Capitalización	LU2109441688	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU2109441928	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2109441845	0.40%
	R2	Distribución	LU2109442140	0.40%
	R2	Capitalización	LU2109442066	0.40%
	V	Capitalización	LU2109442579	0.30%
Z	Capitalización	LU2109442736	0.30%	
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2016899028	0.30%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2016898996	0.30%
	C	Distribución	LU1932633727	0.40%
	C	Capitalización	LU1932633644	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU1932634022	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932633990	0.40%
	I	Capitalización	LU1932634295	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2059769906	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932634378	0.30%
	PI	Capitalización	LU1932635003	0.30%
	R	Distribución	LU1932634535	0.40%
	R	Capitalización	LU1932634451	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalización	LU1932634709	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1932634618	0.40%
	R2	Distribución	LU1932634964	0.40%
	R2	Capitalización	LU1932634881	0.40%
	Z	Capitalización	LU1932635185	0.30%
	Z - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2211181388	0.30%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Distribución	LU1434524093	0.40%
	C	Capitalización	LU1434523954	0.40%
	C - USD - Unhedged	Distribución	LU2343014036	0.40%
	C - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946321	0.40%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (continuación)	I	Capitalización	LU1434524259	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1434524333	0.30%
	I - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946594	0.30%
	N	Capitalización	LU2027379606	0.40%
	P	Capitalización	LU2421359626	0.30%
	R	Distribución	LU1720118535	0.40%
	R	Capitalización	LU1434524416	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU1434524689	0.40%
	R - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946677	0.40%
	R2	Distribución	LU1434524846	0.40%
	R2	Capitalización	LU1434524762	0.40%
	S	Capitalización	LU2363113171	0.30%
	V	Capitalización	LU1434524929	0.30%
	V - USD - Unhedged	Capitalización	LU1797946750	0.30%
	Z	Capitalización	LU1434525066	0.30%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Distribución	LU1313771260	0.40%
	C	Capitalización	LU1313771187	0.40%
	I	Capitalización	LU1313771344	0.30%
	R	Distribución	LU1720121679	0.40%
	R	Capitalización	LU1313771427	0.40%
	R2	Distribución	LU1434525496	0.40%
	R2	Capitalización	LU1434525223	0.40%
	V	Capitalización	LU1313771690	0.30%
	Z	Capitalización	LU1313771773	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Distribución	LU1313771930	0.40%
	C	Capitalización	LU1313771856	0.40%
	I	Capitalización	LU1313772078	0.30%
	N	Capitalización	LU2027379788	0.40%
	R	Distribución	LU1720118618	0.40%
	R	Capitalización	LU1313772151	0.40%
	R2	Distribución	LU1720118964	0.40%
	R2	Capitalización	LU1720118709	0.40%
	V	Capitalización	LU1313772235	0.30%
	Z	Distribución	LU1434525819	0.30%
	Z	Capitalización	LU1313772318	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Distribución	LU2258565162	0.40%
	C	Capitalización	LU2258565089	0.40%
	I	Capitalización	LU2258565246	0.30%
	R	Capitalización	LU2258565675	0.40%
	R2	Distribución	LU2258565832	0.40%
	R2	Capitalización	LU2258565758	0.40%
	Z	Capitalización	LU2258566053	0.30%
	Z	Capitalización	LU2258566273	0.30%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - No cubierto	Distribución	LU2258562730	0.30%
	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2258562656	0.30%
	C	Capitalización	LU2258562813	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2258563118	0.40%
	I	Capitalización	LU2258563209	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2258563381	0.30%
	R	Capitalización	LU2258563464	0.40%
	R2	Distribución	LU2258564199	0.40%
	V	Capitalización	LU2258564512	0.30%
	Z	Capitalización	LU2258564603	0.30%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Distribución	LU1434526544	0.40%
	C	Capitalización	LU1434526460	0.40%
	I	Capitalización	LU1434526627	0.30%
	N	Capitalización	LU2027379861	0.40%
	R	Distribución	LU1720120192	0.40%
	R	Capitalización	LU1434526890	0.40%
	R - EUR - Hedged	Distribución	LU1720120358	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU1434526973	0.40%
	R2	Distribución	LU1720120788	0.40%
	R2	Capitalización	LU1720120515	0.40%
	Z	Capitalización	LU1434527278	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2501585306	0.30%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Distribución	LU2378104140	0.40%
	C	Capitalización	LU2378104066	0.40%
	I	Capitalización	LU2378104223	0.30%
	N	Capitalización	LU2378104652	0.40%
	R	Capitalización	LU2378104736	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2378104819	0.40%
	R2	Distribución	LU2378105030	0.40%
	R2	Capitalización	LU2378104900	0.40%
	V	Capitalización	LU2378105113	0.30%
	Z	Distribución	LU2378105386	0.30%
	Z	Capitalización	LU2378105204	0.30%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - No cubierto	Capitalización	LU2227860371	0.30%
	C	Distribución	LU2227857153	0.40%
	C	Capitalización	LU2227857070	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227857310	0.40%

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

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

Subfondos	Clase de acciones	Tipo de acciones	ISIN	Tipo máximo
Candriam Sustainable Equity US (continuación)	C - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227857237	0.40%
	I	Distribución	LU2227857583	0.30%
	I	Capitalización	LU2227857401	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227857740	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227857666	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2227857823	0.30%
	R	Capitalización	LU2227858128	0.40%
	R - CHF - Hedged	Capitalización	LU2227858714	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227858474	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalización	LU2227858805	0.40%
	R2	Distribución	LU2227859019	0.40%
	R2	Capitalización	LU2227858987	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalización	LU2227859100	0.40%
	S	Capitalización	LU2227859282	0.30%
	V	Capitalización	LU2227859365	0.30%
	V - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227859449	0.30%
	Z	Distribución	LU2227859795	0.30%
	Z	Capitalización	LU2227859522	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Capitalización	LU2227859878	0.30%
	Candriam Sustainable Equity World	C	Distribución	LU1434527518
C		Capitalización	LU1434527435	0.40%
C - EUR - Asset Hedged		Capitalización	LU2420561321	0.40%
C - USD - Unhedged		Capitalización	LU2016899291	0.40%
I		Distribución	LU1434527864	0.30%
I		Capitalización	LU1434527781	0.30%
N		Capitalización	LU2027379945	0.40%
R		Capitalización	LU1434528169	0.40%
R - GBP - Unhedged		Capitalización	LU1434528243	0.40%
R2		Capitalización	LU1720121166	0.40%
V		Capitalización	LU1434528672	0.30%
Z		Capitalización	LU1434528839	0.30%
Candriam Sustainable Money Market Euro		C	Distribución	LU1434529134
	C	Capitalización	LU1434529050	0.30%
	I	Distribución	LU1434529308	0.17%
	I	Capitalización	LU1434529217	0.17%
	V	Capitalización	LU1434529647	0.17%
	Z	Capitalización	LU1434529993	0.17%

### 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. Este de suscripción se paga trimestralmente sobre la base del activo neto de la SICAV, calculado al final del trimestre al que se refiere el impuesto.

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

Como medida cautelar, la SICAV presentó una reclamación ante la autoridad fiscal belga y el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas para que se le devolviera el impuesto. Actualmente no es posible prever el resultado del litigio ni el eventual reembolso a favor de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga recurrió ante el Tribunal de Casación las sentencias del Tribunal de Apelación a favor del demandante. La sociedad gestora ha sido informada de que el Tribunal de Casación falló en contra del demandante el 25 de marzo de 2022. El Tribunal de Casación (sala francófona) considera que el Tribunal de Apelación de Bruselas calificó erróneamente el impuesto de suscripción belga como impuesto sobre el patrimonio amparado por el convenio de doble imposición entre Bélgica y Luxemburgo (dicho convenio atribuye el derecho a gravar las SICAV luxemburguesas únicamente a Luxemburgo y no a Bélgica, lo que justificaba la demanda de reembolso del impuesto de suscripción belga).

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

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

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

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 7 - 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 Sustainable Bond Emerging Markets	C	USD	4.40	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I	USD	46.32	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I - EUR - Hedged	EUR	40.80	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I - GBP - Hedged	GBP	44.64	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	R - EUR - Hedged	EUR	4.46	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	R2	USD	4.39	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	V	USD	36.78	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Z	USD	47.60	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	C	EUR	0.06	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	I	EUR	0.72	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	R2	EUR	0.07	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro	Z	EUR	0.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	EUR	0.35	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	R	EUR	0.37	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	R2	EUR	0.37	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Z	EUR	3.74	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	C	EUR	0.83	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	R2	EUR	0.82	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Activo cubierto	GBP	2.98	03/05/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Activo cubierto	GBP	3.18	02/08/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Activo cubierto	GBP	3.36	01/02/2022
Candriam Sustainable Bond Global	V (q) - GBP - Activo cubierto	GBP	3.08	03/11/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	EUR	4.53	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.27	10/02/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.28	10/06/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.28	11/08/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.29	10/11/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.29	10/03/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.29	12/12/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.31	12/09/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.32	12/01/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.32	11/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.32	12/07/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.33	11/05/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C (m) - USD - Cubierto	USD	0.35	12/10/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	I	EUR	44.03	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	I - USD - Hedged	USD	44.84	28/04/2022
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	R	EUR	4.62	28/04/2022
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	I	EUR	3.31	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	R2	USD	2.36	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - No cubierto	EUR	26.90	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	C	USD	2.88	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	R	USD	2.68	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Climate Action	R2	USD	3.09	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	EUR	3.51	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	R	EUR	2.59	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	R2	EUR	3.00	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	C	EUR	2.01	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	R	EUR	2.20	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity EMU	R2	EUR	2.23	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	C	EUR	0.49	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	R	EUR	2.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	R2	EUR	3.05	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Europe	Z	EUR	32.87	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	R2	USD	1.73	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	C	JPY	62.29	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R	JPY	260.61	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R - EUR - Hedged	EUR	1.99	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Japan	R2	JPY	255.87	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	EUR	49.41	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	R2	EUR	4.21	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	Z	EUR	49.75	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	C	USD	0.63	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	I	USD	0.75	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	R2	USD	1.26	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity US	Z	USD	12.66	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity World	C	EUR	0.41	28/04/2022
Candriam Sustainable Equity World	I	EUR	40.98	28/04/2022

### Nota 8 - Swing Pricing

Para algunos de 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:

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 8 - *Swing Pricing* (continuación)

• 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 Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US y Candriam Sustainable Equity Quant Europe.

• 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 Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Bond Global y Candriam Sustainable Bond Global Convertible;

• valorar el valor liquidativo del subfondo o de la parte de la cartera compuesta por valores de alto rendimiento añadiendo a los activos (en el caso de las suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un diferencial entre la oferta y la demanda para Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

Durante el ejercicio, el *Swing Pricing* se aplicó a los Valor liquidativos de los subfondos siguientes: Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe y Candriam Sustainable Equity World.

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

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

Para el método de equivalencia:

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

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 Sustainable Bond Global High Yield	0.62	0.62
Candriam Sustainable Equity Children	0.13	0.04
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0.07	0.05
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0.07	0.05
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0.17	0.19
Candriam Sustainable Equity EMU	0.20	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe	0.26	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	0.23	0.04
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0.05	0.05
Candriam Sustainable Equity Japan	0.03	0.03
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	0.19	0.02
Candriam Sustainable Equity US	0.02	0.04
Candriam Sustainable Equity World	0.05	0.04

# Candriam Sustainable

## Otras notas a los estados financieros

### Nota 9 - Efectivo en bancos e intermediarios financieros

El efectivo en el banco y el intermediario financiero en el estado del activo neto se compone de las cuentas de efectivo y del efectivo depositado en las cuentas del intermediario financiero en concepto de contratos de futuros.

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 Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	(2,528)
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	2,033,941
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	(286,536)
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	4,764,827
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	(216,049)
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	1,530,958
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	(22,549)
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	76,709
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	(51,117)

### Nota 10 - Garantía

En relación con los instrumentos derivados extrabursátiles (OTC), se ha recibido una garantía en efectivo de UBS Europe SE, Société Générale S.A., Caceis Bank France S.A., Barclays Bank PLC - Ireland - LC, JP Morgan SE, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, BNP Paribas S.A. y Natixis S.A., por importe de:

Subfondos	Divisa	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo mantenida
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	(1,730,000)	0
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	0	1,400,000
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	(1,360,000)	1,030,000
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	EUR	0	900,000
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	0	29,920,000
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	(82,420,000)	0

### Nota 11 - 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 12 - Acontecimientos importantes durante el ejercicio

A 29 de marzo de 2022, el subfondo belga Belfius Equities Become se convirtió, mediante una transferencia en especie, en una estructura subordinada del subfondo Candriam Sustainable Equity Children Sub-Fund.

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 13 - Acontecimientos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

## Información adicional sin auditar

### Exposición global de riesgo

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

El Consejo de Administración de la SICAV ha optado por adoptar el planteamiento de compromiso como método para determinar el riesgo global para todos los subfondos de la Sociedad.

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

Candriam ejerce derechos de voto para los fondos considerados.

Para todas las cuestiones relacionadas con la implicación, consulte la política de implicación y a los informes relacionados, que se encuentran disponibles en el sitio web de Candriam

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

#### Voto mediante representación

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

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

En la presente SICAV, Candriam ejerció derechos de voto para los subfondos siguientes:

- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity World

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

El no ejercicio del voto en juntas se debió bien al cambio de depositario que tuvo lugar durante el ejercicio 2020 para todos los fondos, al propio ámbito del voto (para más detalles, consulte la política de voto de Candriam) o a los retrasos en la recepción de los poderes de representación necesarios.»

Los derechos de voto se ejercen para cada subfondo de la SICAV en función de sus posiciones en la cartera.

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

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

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

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

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

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

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

# Candriam Sustainable

---

## Información adicional sin auditar

No hay programas de préstamo de valores para los fondos que forman parte de la SICAV actual.

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

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

De conformidad con las normas de transparencia estipuladas en la Directiva europea de los derechos de los accionistas y relativas a la divulgación anual de información a los inversores institucionales, usted puede obtener información adicional sobre la estrategia de inversión aplicada por Candriam y la contribución de dicha estrategia a la rentabilidad a medio y largo plazo del fondo. Puede dirigir su solicitud a la siguiente dirección: <https://www.candriam.fr/contact/>.

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

Subfondos	Índice de rotación de las carteras (en %)*
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	82.88
Candriam Sustainable Equity Children	64.41
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	94.46
Candriam Sustainable Equity Climate Action	33.35
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	262.93
Candriam Sustainable Equity EMU	56.13
Candriam Sustainable Equity Europe	35.32
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	38.76
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	23.62
Candriam Sustainable Equity Japan	150.92
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	78.9
Candriam Sustainable Equity US	129.96
Candriam Sustainable Equity World	156.9

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

# Candriam Sustainable

## 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 del fondo. Los sistemas de Candriam no permiten tal identificación por cada fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de la remuneración de Candriam.

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

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

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

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

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: EUR: 5,059,679.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal 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 Francia (es decir, Candriam – Succursale française), que actúa como gestora de inversión, durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2022:

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

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

- Importe agregado de la remuneración de los cuadros superiores: 3.634.215 EUR.
- Importe agregado de la remuneración de los miembros del personal 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

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

Todos los subfondos de la SICAV están clasificados como conformes al artículo 9 del SFDR.

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 42.64%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 50.42%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 50.42%	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando el siguiente indicador de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono que fuera como mínimo un 25 % inferior a la del índice de referencia del fondo.

Además, bien directamente para las inversiones directas o indirectamente en los OICVM/las IIC subyacentes gestionados por Candriam, se observó el siguiente indicador:

- para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretende tener una huella de carbono que sea como mínimo un 25 % inferior a la de su índice de referencia.

El Subfondo trató de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en comparación con su índice de referencia como primer paso para lograr los objetivos del Acuerdo de París. En una fase posterior, se tomarán otras medidas para garantizar la reducción de las emisiones de carbono con vistas a cumplir los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 25% reduction vs bench	25.56	77.32

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:

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

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

**¿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 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	83.50
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	50.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	134.13
2 - Carbon Footprint	25.56
3 - GHG intensity of investee companies	86.81
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.64%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.12%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	235.53
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 SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	Investments funds	16.64%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	Investments funds	12.93%	US
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	Investments funds	12.10%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	Investments funds	12.03%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	8.92%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	8.38%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	Investments funds	5.70%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	Investments funds	5.06%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	3.09%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	Investments funds	2.17%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	Investments funds	2.07%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	Investments funds	1.39%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.31%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	Investments funds	1.21%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.02%	S1

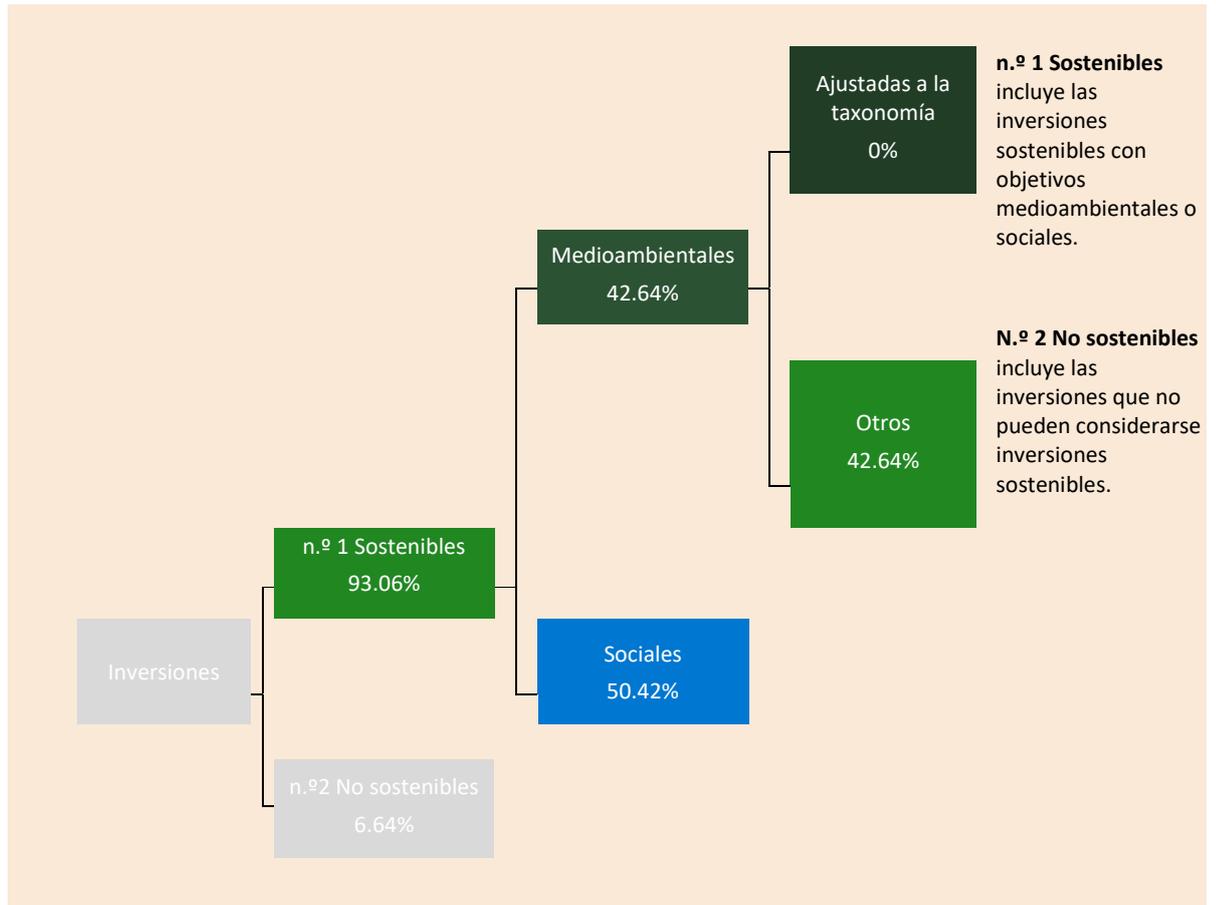
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Investments funds	95.65%

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



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

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

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

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

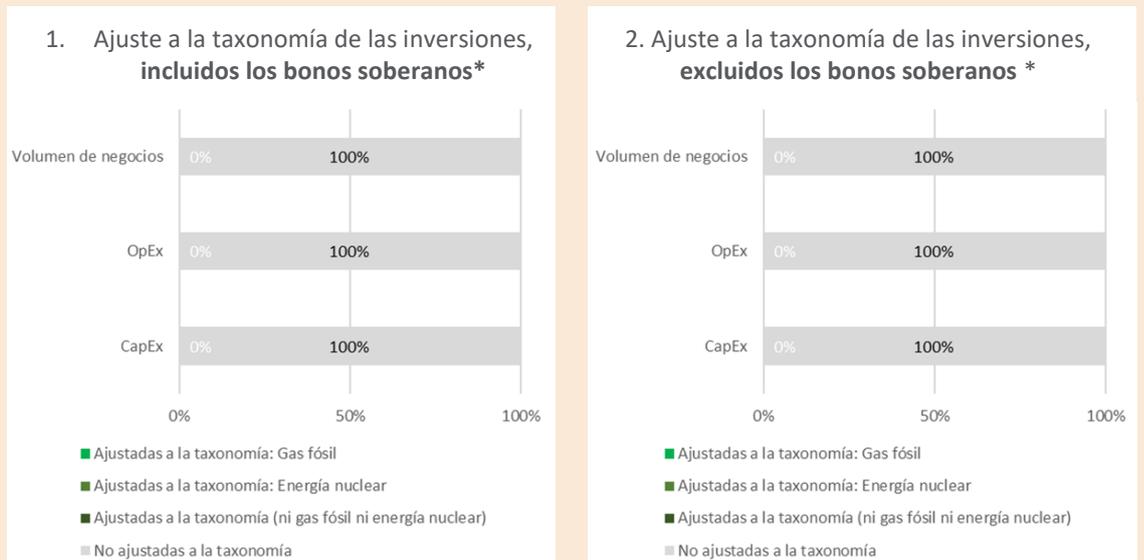
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 42,64 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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

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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 50,42 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 6,64 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Los fondos subyacentes han sido seleccionados para cumplir los objetivos de inversión sostenible de la cartera según lo previsto. El Subfondo pretende alcanzar una huella de carbono que sea, como mínimo, un 25 % inferior a la huella de carbono de su correspondiente índice de referencia.

En diciembre de 2022, para un perfil equilibrado, con fecha de inicio el 01/03/2022 y primeras inversiones el 06/2022, la huella de carbono del fondo era de 26 toneladas/millón de euros invertido, frente a 77 tCO<sub>2</sub>-eq/millón de euros invertido para el índice de referencia del fondo. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2. La puntuación global ASG de las empresas fue de 56, frente a 51 del índice de referencia.



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

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

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

logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 50.52%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 46.43%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- Freedom House: una puntuación total media ponderada de Freedom House superior a la de su índice de referencia.
- Intensidad de CO2 por país: una puntuación de intensidad de CO2 por país que sea un 30 % inferior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: una puntuación ASG media ponderada por país superior a la de su índice de referencia. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Lista de regímenes opresivos de Candriam: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam.
- Países considerados como «no libres» por Freedom House: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

#### How did the sustainability indicators perform?

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

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

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

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

desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de CO2 por país que fuera como mínimo un 30 % inferior al de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Freedom House Index - Country - Higher than bench	72.27	51.49
Carbon Intensity - Country - 30% reduction vs bench	198.28	258.85
ESG Score - Country - Higher than bench	34.27	30.02

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

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

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.
2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:
  - Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
  - Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo

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.

futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

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

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

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



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

Al nivel del 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%
15 - GHG intensity	352.85
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
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.82%	US
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.25%	PL
POLAND GOVERNMENT INTER 5.5 22-27 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.74%	PL
ROMANIAN GOVERNMENT 5.25 22-27 25/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.71%	RO
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	RO
NAMIBIA FL.R 15-25 29/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	NA
PERUSAHAAN PENERBIT 3.55 21-51 09/06S	Non Classifiable Institutions	1.42%	ID
MALAYSIA WAKALA SUKUK 2.07 21-31 28/04S	Banks and other financial institutions	1.29%	MY
DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.26%	DO
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.25%	EC
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	CI
CHILE 2.55 21-33 27/07S	Non Classifiable Institutions	1.19%	CL
MEXICO GOV INTER 4.75 20-32 27/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.19%	MX
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	MX
ROMANIAN GOVERNMENT 6.0 22-34 25/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.07%	RO

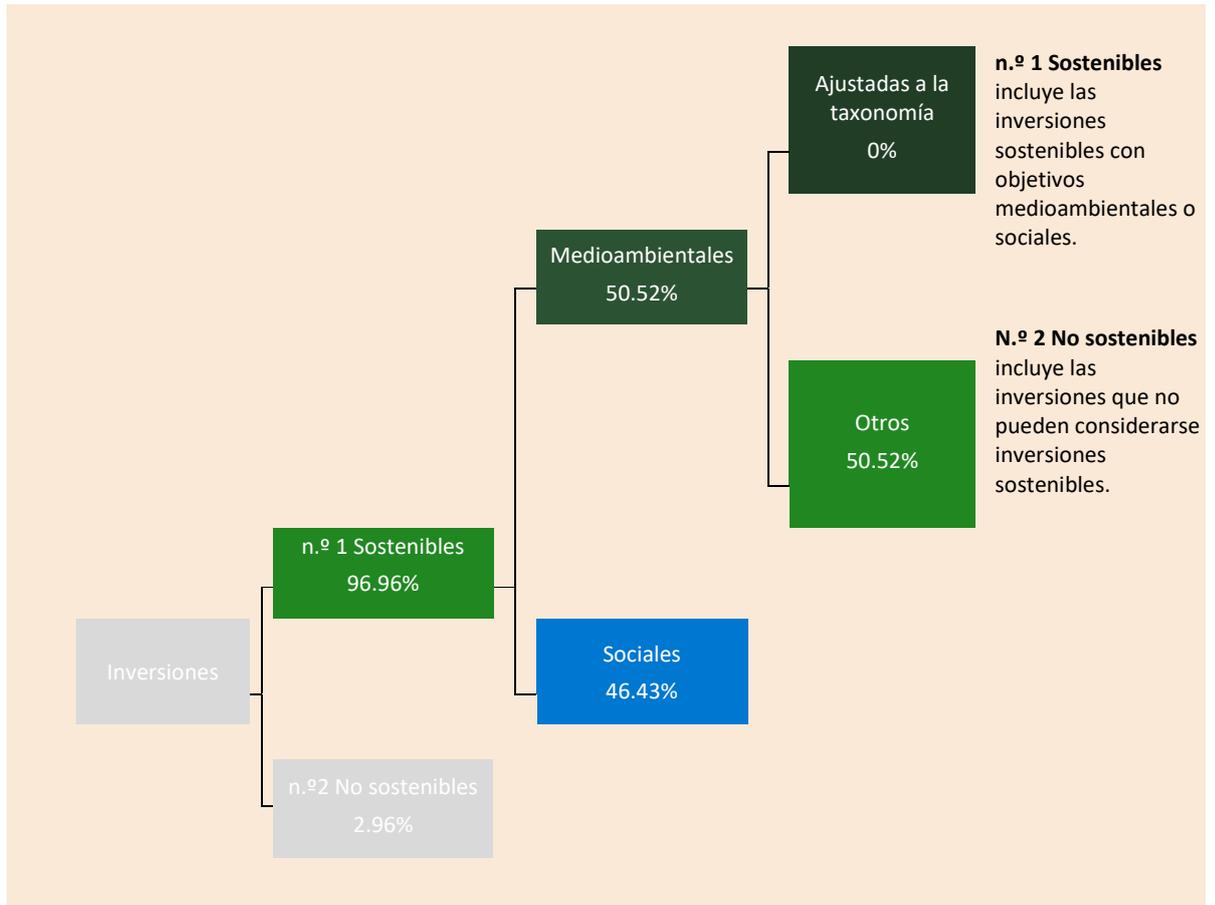
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Bonds of States, Provinces and municipalities	77.79%
Banks and other financial institutions	7.70%
Non Classifiable Institutions	5.89%
Communication	1.67%
Investments funds	1.03%
Transportation	0.88%
Utilities	0.53%
Foods and non alcoholic drinks	0.50%
Paper and forest products	0.48%
Miscellaneous services	0.46%

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



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

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

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

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

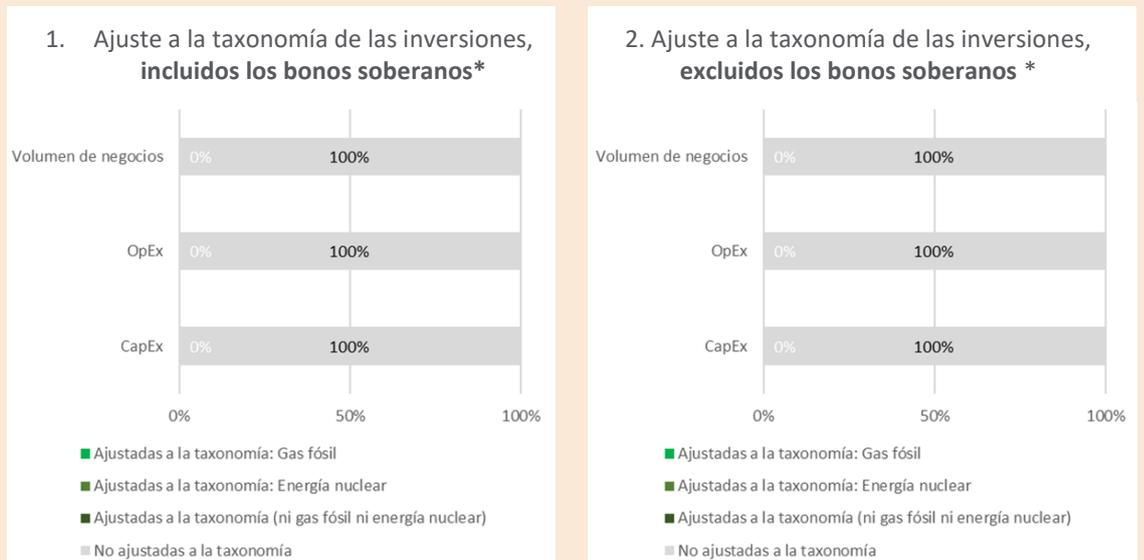
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 50,52 % 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 46,43 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 2,96 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: SASOL LTD. Excluida de nuestro universo ASG por su participación en la industria del petróleo y gas convencionales, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El Subfondo pretende lograr una puntuación total media ponderada de Freedom House, que mide el grado de libertades civiles y derechos políticos en los países, superior a su índice de referencia. A 30/12/2022, la puntuación total de Freedom House del Subfondo era del 72,3 frente al 51,5 de su índice de referencia en el momento. En cuanto a la implicación, Candriam emprende iniciativas tanto directas como de colaboración para abordar de forma constructiva las 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 sostenible?**

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 57.16%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 41.49%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- huella de carbono: una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la del índice de referencia del Subfondo.
- Bonos verdes: inversión de al menos el 10 % del total del activo neto del Subfondo en bonos verdes. El Subfondo pretendía incrementar la proporción de bonos verdes hasta el 20 % de aquí a finales de 2025.
- Puntuación ASG: una puntuación ASG media ponderada que sea superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Lista de regímenes opresivos de Candriam: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam.
- Países considerados como «no libres» por Freedom House: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	31.62	70.12
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	57.73	56.21
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	18.50%	

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

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

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.
2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:
  - Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
  - Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo

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.

futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	5140.00
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	2687.95
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	7827.95
2 - Carbon Footprint	31.62
3 - GHG intensity of investee companies	103.19
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.26%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.90%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	193.46
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
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	2.03%	AT
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.62%	DE
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.52%	EU
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.36%	IT
FRANCE 2.75 12-27 25/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.30%	FR
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.27%	DE
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.23%	FR
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	ES
ITALY 21-24 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.18%	IT
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.18%	FR
BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	IT
ITALY 2.45 16-33 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.09%	IT
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.08%	BE
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.02%	ES
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.00%	NL

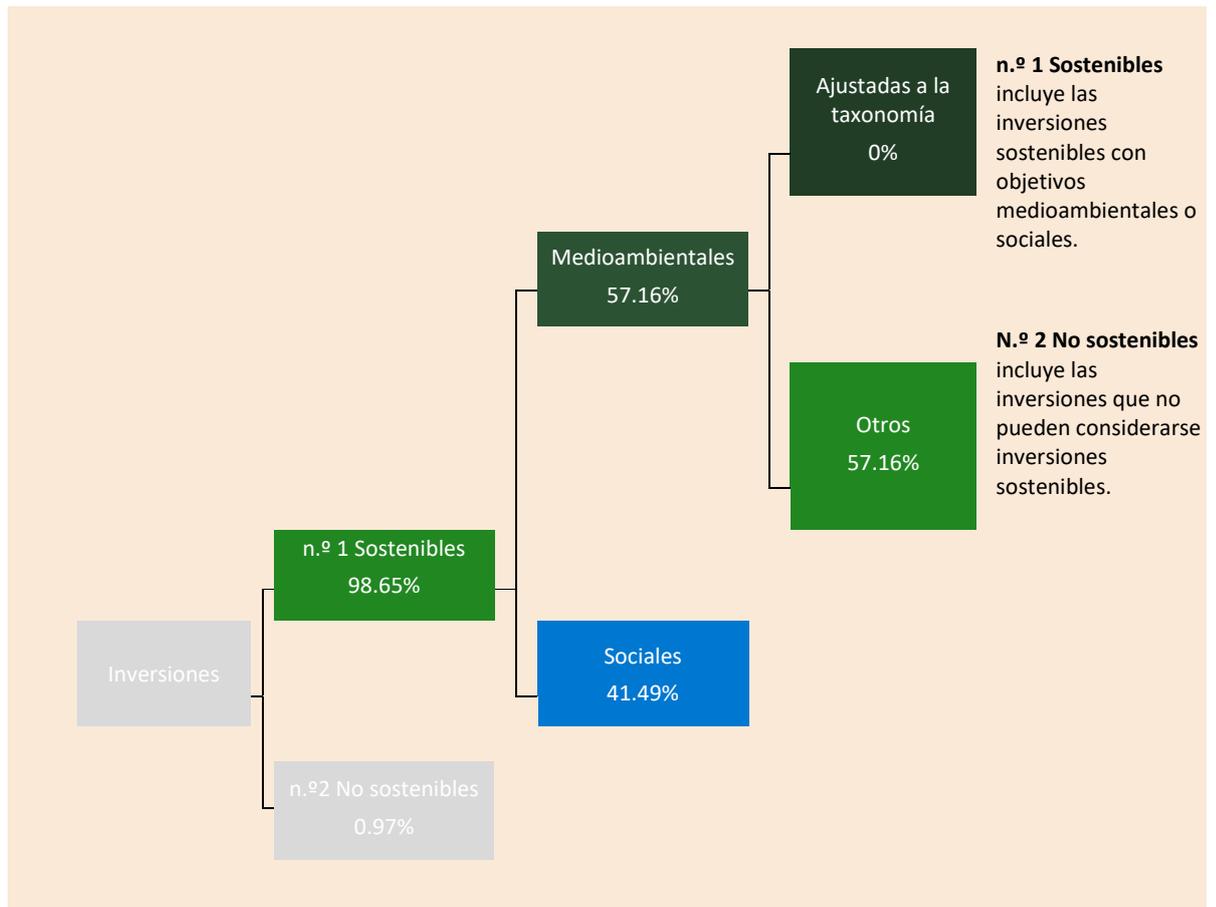
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Bonds of States, Provinces and municipalities	43.53%
Banks and other financial institutions	26.40%
Supranational Organisations	8.74%
Non Classifiable Institutions	3.04%
Communication	2.13%
Pharmaceuticals	1.97%
Investments funds	1.23%
Real estate	1.15%
Miscellaneous consumer goods	1.06%
Miscellaneous services	1.03%
Utilities	0.95%
Insurance	0.84%
Foods and non alcoholic drinks	0.83%
Transportation	0.80%
Textiles and garments	0.78%

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



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

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

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

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

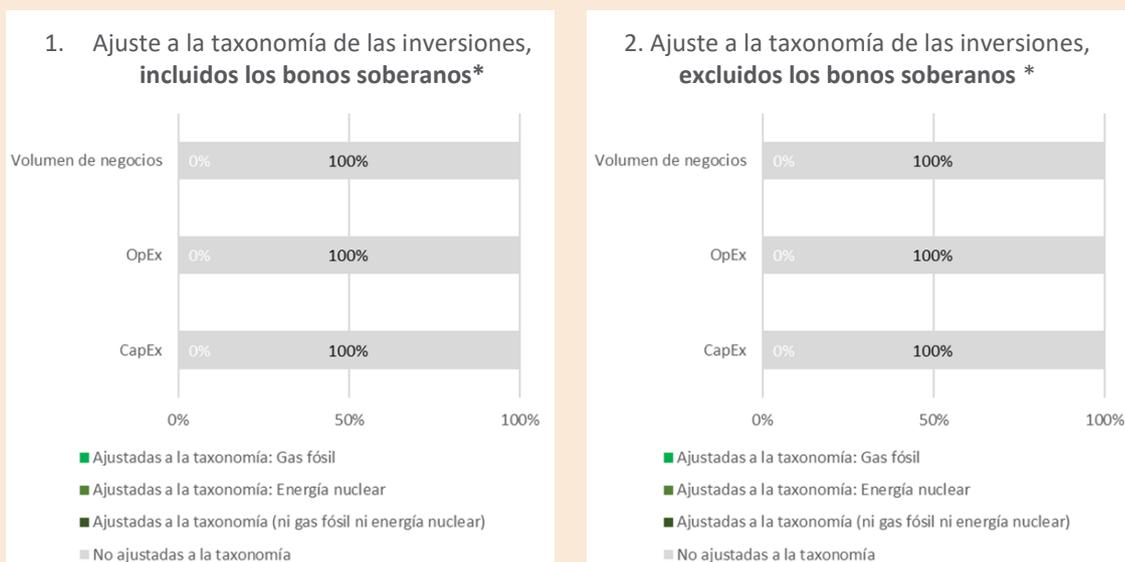
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 57,16 % 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 41,49 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 0,97 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: ORPEA SA. Excluida según el análisis de controversias basado en las normas de Candriam, por incumplir de forma significativa y reiterada las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, definidas por las Naciones Unidas. El Subfondo pretende invertir como mínimo el 10 % del total del activo neto en bonos verdes. A 30/12/2022, el 18,5 % del total del activo neto del Subfondo estaba invertido en bonos verdes.

El Subfondo obtuvo una puntuación ASG global de 57,73 a fin de diciembre de 2022, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su objetivo de al menos un 56,21



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

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

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

logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 56.37%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 35.46%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- Huella de carbono: una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la del índice de referencia del Subfondo.
- Bonos verdes: al menos el 10 % del total del activo neto del Subfondo invertido en bonos verdes. El Subfondo pretendía incrementar la proporción de bonos verdes hasta el 20 % de aquí a finales de 2025.
- Puntuación ASG: una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.

### How did the sustainability indicators perform?

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	25.37	92.06
ESG Score - Corporate - Higher than bench	56.57	51.95
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	13.80%	

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	17134.93
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	6617.88
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	23752.81
2 - Carbon Footprint	25.37
3 - GHG intensity of investee companies	70.67
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.55%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	38.81%
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 SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.54%	S1
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	Banks and other financial institutions	1.27%	DE
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	Banks and other financial institutions	1.10%	NL
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	Banks and other financial institutions	1.00%	US
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	Banks and other financial institutions	0.95%	ES
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A9A	Banks and other financial institutions	0.94%	FR
VOLKSWAGEN LEASING G 0.375 21-26 19/05A	Banks and other financial institutions	0.94%	DE
MORGAN STAN CAP SERV FL.R 22-28 25/10A	Banks and other financial institutions	0.91%	US
MEDT GL 2.625 22-25 15/10A	Pharmaceuticals	0.91%	US
TORONTO DOMINION 3.631 22-29 13/12A	Banks and other financial institutions	0.90%	CA
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	Banks and other financial institutions	0.90%	FR
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A5A	Transportation	0.87%	FR
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	Non Classifiable Institutions	0.86%	NL
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	Banks and other financial institutions	0.84%	US
ING GROUP NV FL.R 22-27 16/02A	Banks and other financial institutions	0.83%	NL

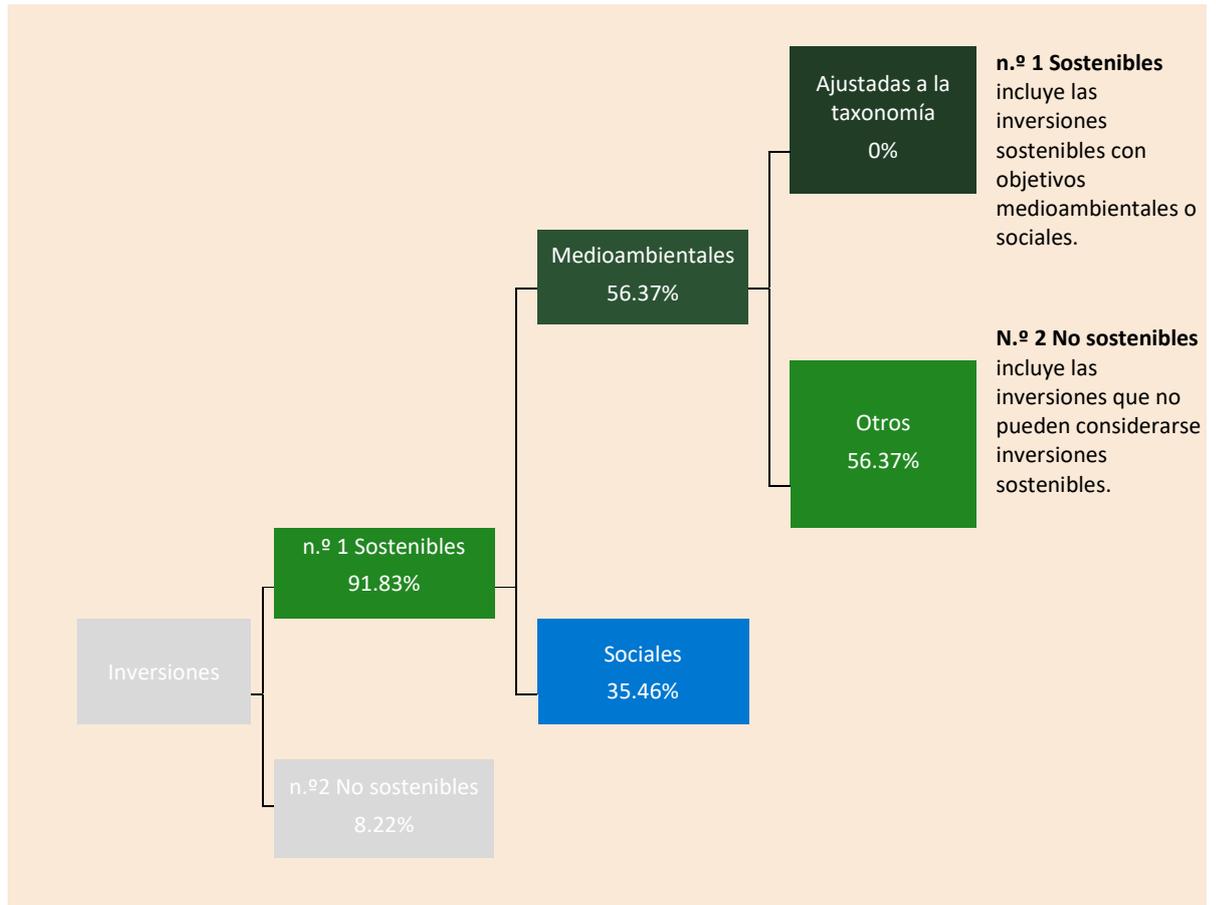
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	55.43%
Investments funds	4.54%
Pharmaceuticals	4.18%
Real estate	3.45%
Communication	3.33%
Insurance	3.07%
Non Classifiable Institutions	2.79%
Utilities	2.79%
Electronics and semiconductors	2.18%
Transportation	1.86%
Office supplies and computing	1.56%
Miscellaneous services	1.39%
Road vehicles	1.31%
Foods and non alcoholic drinks	0.77%
Electrical engineering	0.68%

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



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

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

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

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

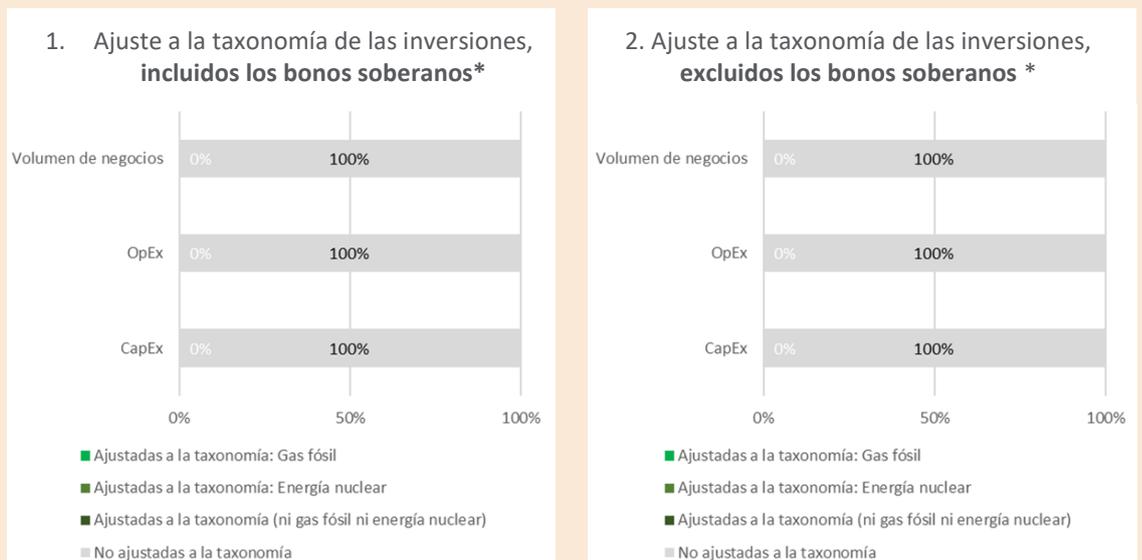
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 56,37 % 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 35,46 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 8,22 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: OMV AG. Excluida de nuestro universo ASG por su participación en la industria del petróleo y gas convencionales, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El Subfondo pretende invertir como mínimo el 10 % del total del activo neto en bonos verdes. A 30/12/2022, el 14 % del total del activo neto del Subfondo estaba invertido en bonos verdes.



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

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 54.05%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 44.59%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- **huella de carbono**: una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la del índice de referencia del Subfondo.
- **Bonos verdes**: inversión de al menos el 10 % del total del activo neto del Subfondo en bonos verdes. El Subfondo pretendía incrementar la proporción de bonos verdes hasta el 20 % de aquí a finales de 2025.
- **Puntuación ASG**: una puntuación ASG media ponderada que sea superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- **Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas**: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- **Política de exclusiones de Candriam**: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- **Lista de regímenes opresivos de Candriam**: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam.
- **Países considerados como «no libres» por Freedom House**: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	21.39	69.83
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	57.06	55.73
Green Bonds - Min 5% / Min 20% 2025	7.16%	

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

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

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.
2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:
  - Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
  - Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	11397.50
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	5279.46
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	16676.96
2 - Carbon Footprint	21.39
3 - GHG intensity of investee companies	53.98
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.46%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	41.06%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	191.16
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 SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	3.74%	S1
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.13%	IT
ITALY 21-24 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.86%	IT
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.71%	ES
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	IT
ITALIE 1.45 25 15-03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.44%	IT
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.20%	ES
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.09%	BE
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	Banks and other financial institutions	0.99%	CA
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	Insurance	0.97%	FR
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.96%	IT
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.93%	DE
ITALY 3.75 14-24 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.92%	IT
SWISS RE FINANCE UK 1.375 16-23 27/05A	Banks and other financial institutions	0.88%	US
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.87%	ES

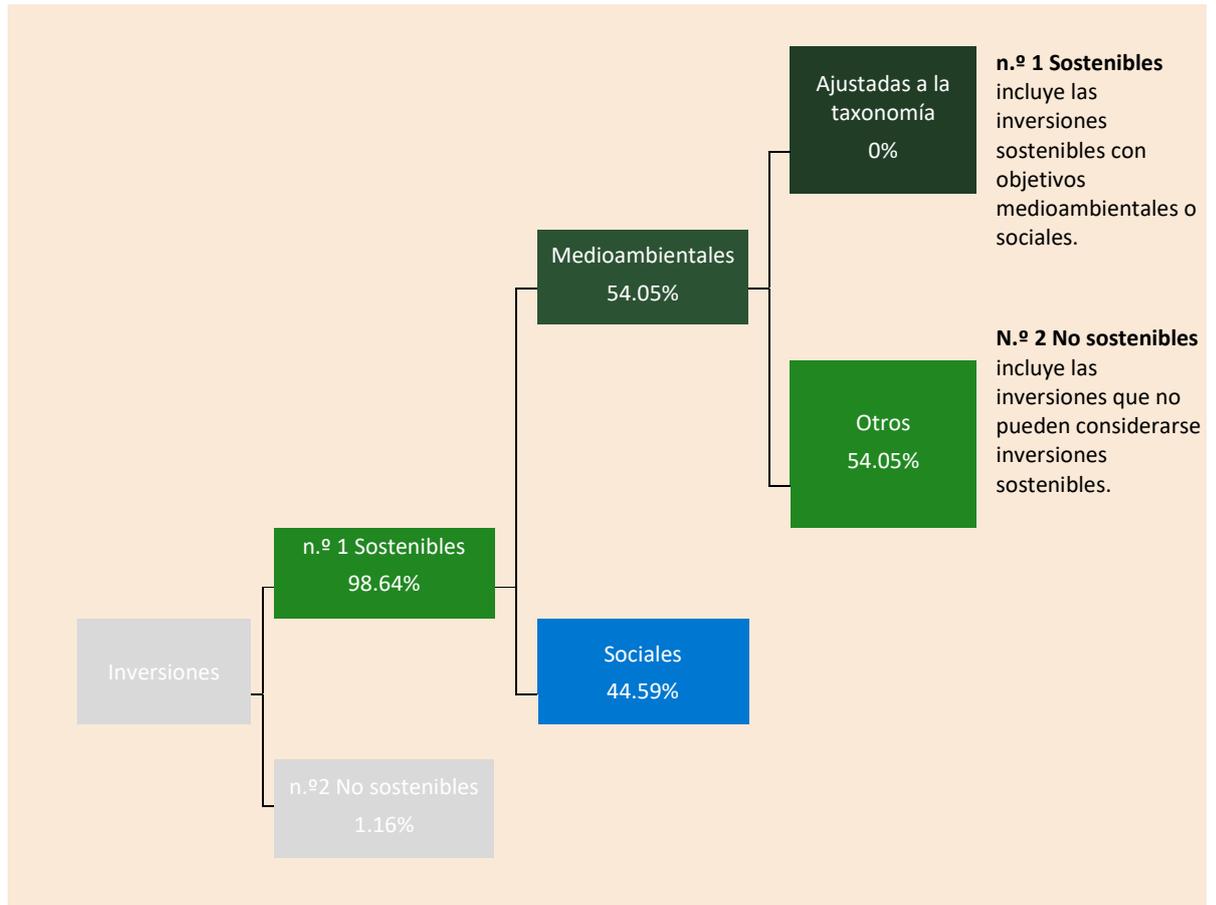
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	41.11%
Bonds of States. Provinces and municipalities	25.64%
Investments funds	3.74%
Communication	3.73%
Insurance	2.56%
Electrical engineering	2.19%
Pharmaceuticals	2.11%
Real estate	2.08%
Electronics and semiconductors	2.00%
Internet and internet services	1.94%
Foods and non alcoholic drinks	1.67%
Utilities	1.62%
Supranational Organisations	1.56%
Office supplies and computing	1.07%
Textiles and garments	0.89%

*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.

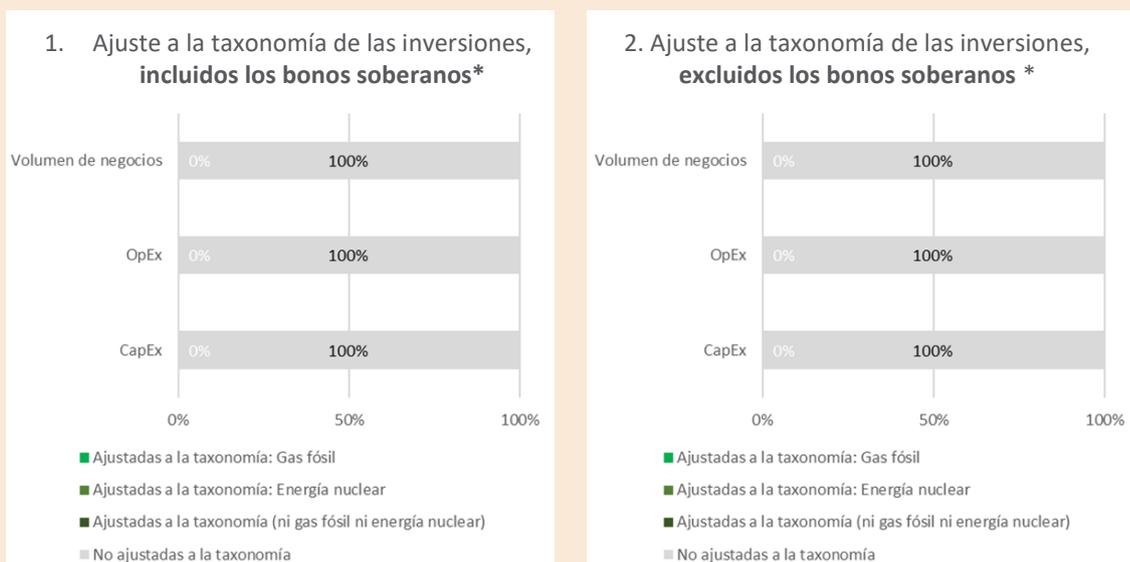
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 54,05 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

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

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

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 44,59 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 1,16 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

A 30/12/2022, la huella de carbono del Subfondo era de 21,39, mejor que su objetivo un 30 % inferior que la del índice de referencia (69,83). Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.

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

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



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

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

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

logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 53.76%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 41.41%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- **huella de carbono**: una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la del índice de referencia del Subfondo.
- **Bonos verdes**: inversión de al menos el 10 % del total del activo neto del Subfondo en bonos verdes. El Subfondo pretendía incrementar la proporción de bonos verdes hasta el 20 % de aquí a finales de 2025.
- **Puntuación ASG**: una puntuación ASG media ponderada que sea superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- **Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas**: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- **Política de exclusiones de Candriam**: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- **Lista de regímenes opresivos de Candriam**: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam.
- **Países considerados como «no libres» por Freedom House**: para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	14.20	122.98
ESG Score - Country and Corporate - Higher than bench	54.89	49.63
Green Bonds - Min 10% / Min 20% 2025	17.03%	

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

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

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.
2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:
  - Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
  - Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo

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.

futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	636.75
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	531.74
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1168.50
2 - Carbon Footprint	14.20
3 - GHG intensity of investee companies	57.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.39%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	37.70%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	262.28
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 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	DE
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	Banks and other financial institutions	1.89%	NL
BEI 2.2500 19-24 24/06S	Supranational Organisations	1.72%	EU
INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S	Supranational Organisations	1.57%	S1
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.53%	DE
UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	US
KREDITANS.FUER WIEDER.2.05 06-26 16/02S	Banks and other financial institutions	1.45%	DE
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	1.39%	EM
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.17%	JP
JAPAN 0.10 18-28 20/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.11%	JP
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.10%	DE
KREDITANSTALT FUER WIE 0.00 21-31 15/09U	Banks and other financial institutions	1.09%	DE
KFW 1.0000 21-26 01/10S	Banks and other financial institutions	0.95%	DE
INTL BK RECONS DEVELOP 3.3 18-28 14/08S	Supranational Organisations	0.94%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	Investments funds	0.93%	S1

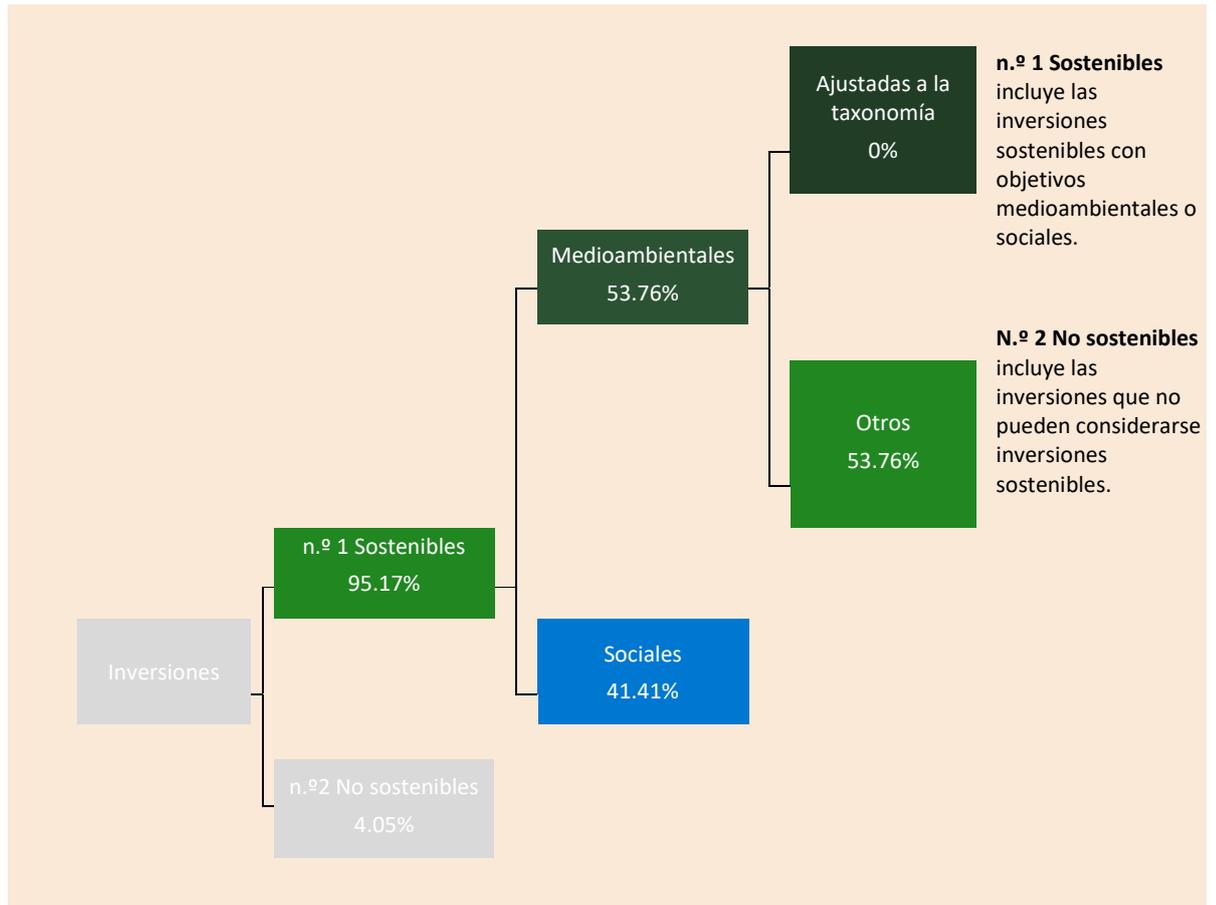
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Bonds of States, Provinces and municipalities	39.69%
Banks and other financial institutions	25.57%
Supranational Organisations	10.03%
Investments funds	2.95%
Pharmaceuticals	1.55%
Miscellaneous services	1.48%
Real estate	1.47%
Electronics and semiconductors	1.38%
Communication	1.31%
Non Classifiable Institutions	1.17%
Retail trade and department stores	1.09%
Miscellaneous consumer goods	0.95%
Transportation	0.91%
Electrical engineering	0.75%
Foods and non alcoholic drinks	0.59%

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



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

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

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

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

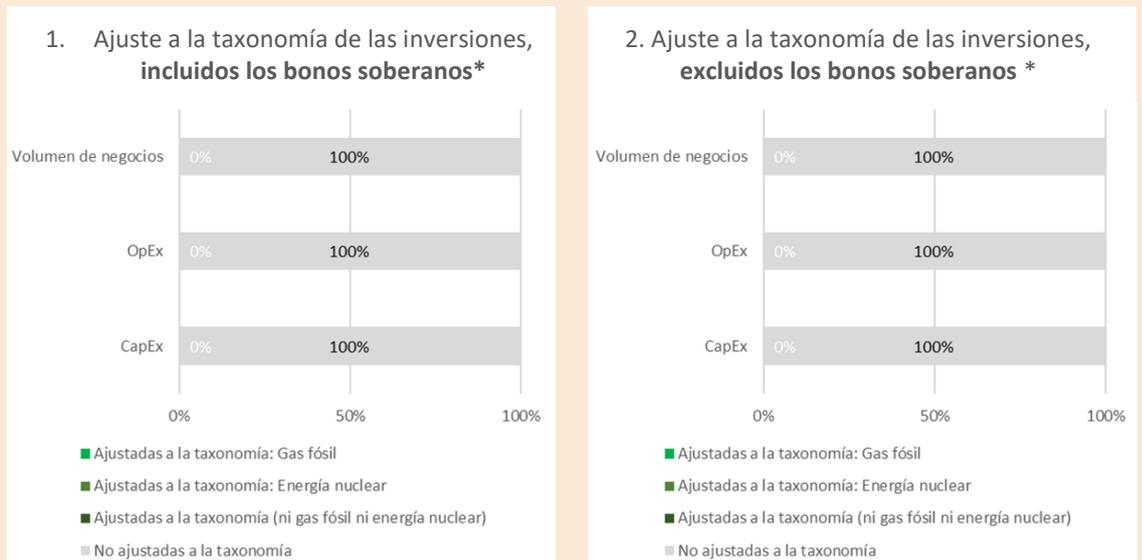
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 53,76 % 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 41,41 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 4,05 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: OMV AG. Excluida de nuestro universo ASG por su participación en la industria del petróleo y gas convencionales, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El Subfondo pretende invertir como mínimo el 10 % del total del activo neto en bonos verdes. A 30/12/2022, el 17 % del total del activo neto del Subfondo estaba invertido en bonos verdes.



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

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 32.75%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 60.85%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

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

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo pretendía tener una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	28.22	176.98
ESG Score - Corporate - Higher than bench	56.47	48.44

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	319.63
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	224.32
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	543.95
2 - Carbon Footprint	28.22
3 - GHG intensity of investee companies	84.66
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.95%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.63%
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
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	Banks and other financial institutions	3.41%	US
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	Internet and internet services	3.03%	US
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1	Internet and internet services	3.02%	US
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	Internet and internet services	2.96%	ES
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	Utilities	2.73%	US
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	Pharmaceuticals	2.72%	US
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	Banks and other financial institutions	2.51%	FR
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	Chemicals	2.37%	CH
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	Internet and internet services	2.36%	US
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	Real estate	2.27%	HK
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	Communication	2.20%	IN
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	Utilities	2.11%	US
QIAGEN NV 0.50 17-23 13/09S	Biotechnology	2.05%	US
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	Banks and other financial institutions	2.03%	US
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	Utilities	1.99%	US

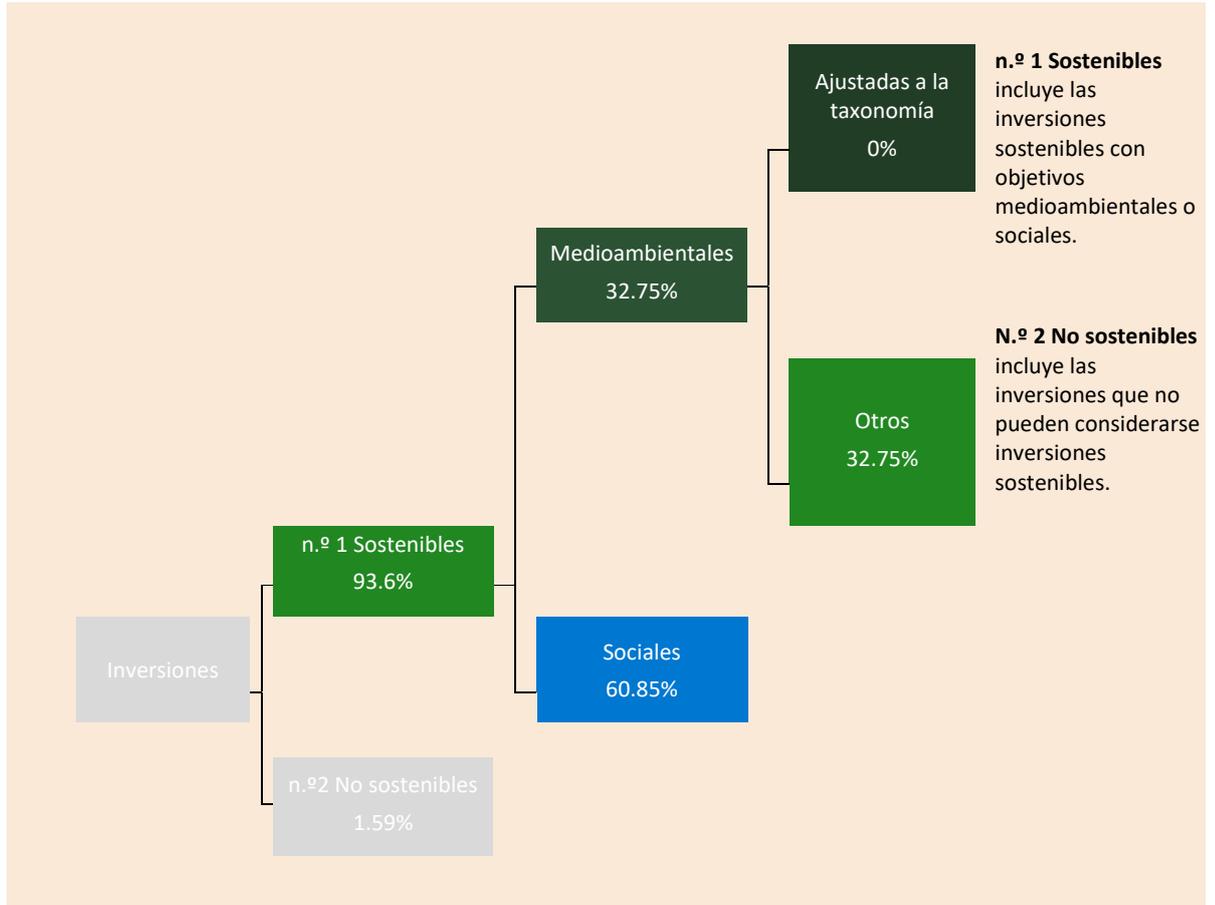
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Internet and internet services	24.16%
Banks and other financial institutions	13.33%
Electronics and semiconductors	8.63%
Utilities	7.98%
Communication	6.35%
Biotechnology	5.49%
Retail trade and department stores	4.33%
Pharmaceuticals	3.95%
Hotels and restaurants	3.23%
Real estate	3.08%
Chemicals	2.79%
Office supplies and computing	2.14%
Electrical engineering	1.87%
Non ferrous metals	1.62%
Transportation	1.27%

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



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

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

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

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

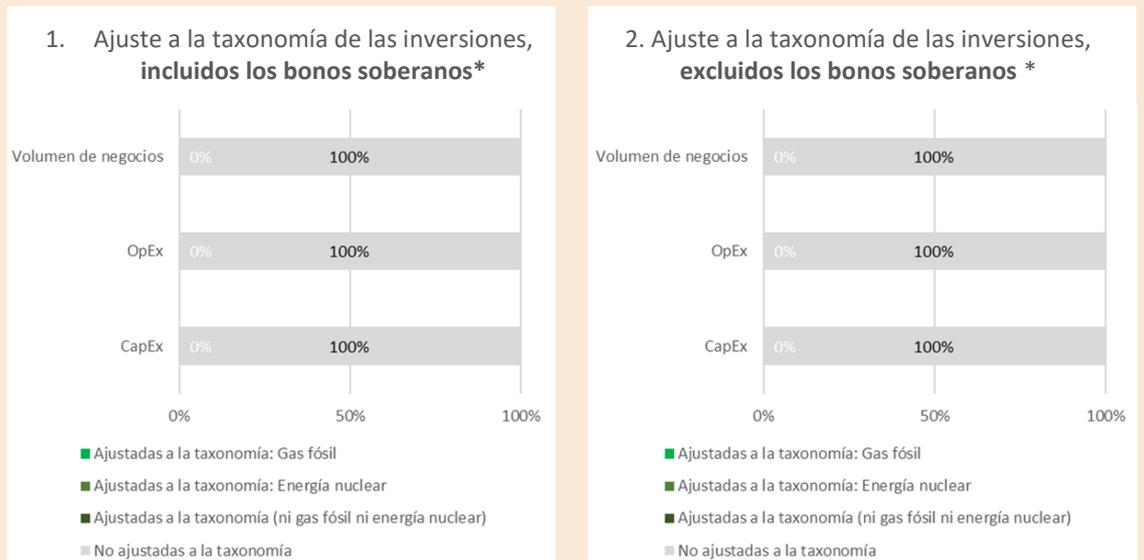
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 32,75 % 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 60,85 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 1,59 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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

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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició/reforzó posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

Así, el Subfondo compró las siguientes inversiones: Schneider, Iberdrola y Nextera Energy Partners, dado su enfoque en la transición energética hacia un entorno con bajas emisiones de carbono.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 28 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 177 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.

El Subfondo también aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 56,47, comparado con la puntuación ASG de 48,44 del índice de referencia.

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

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 33.09%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 49.74%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

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

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo pretendía tener una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

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

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	81.14	223.95
ESG Score - Corporate - Higher than bench	51.89	45.50

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	71471.43
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	23285.14
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	94756.57
2 - Carbon Footprint	81.14
3 - GHG intensity of investee companies	164.33
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.64%
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 SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	Investments funds	8.07%	S1
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	Banks and other financial institutions	2.19%	US
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	Machine and apparatus construction	2.07%	US
LORCA TELECOM BOND CO 4 20-27 30/09S	Communication	2.06%	ES
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	Communication	1.79%	US
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	Banks and other financial institutions	1.79%	US
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	Banks and other financial institutions	1.74%	US
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	Banks and other financial institutions	1.66%	DE
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	Communication	1.56%	FR
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	Utilities	1.45%	FR
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	Healthcare	1.37%	US
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	Communication	1.26%	ES
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	Communication	1.25%	ES
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	Internet and internet services	1.24%	FR
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Miscellaneous services	1.24%	ES

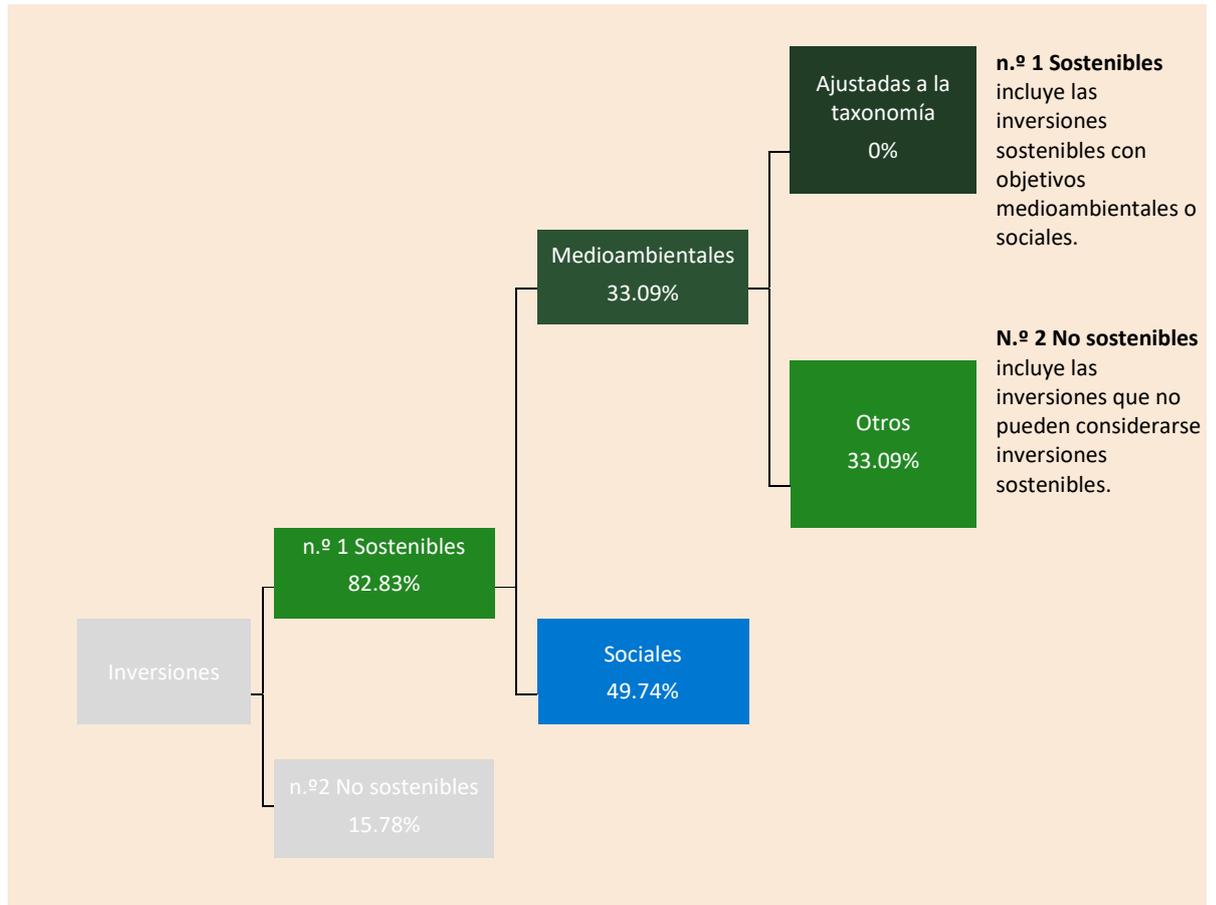
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	25.67%
Communication	17.37%
Investments funds	8.07%
Healthcare	7.84%
Utilities	5.16%
Miscellaneous services	4.38%
Internet and internet services	2.99%
Packaging industries	2.29%
Retail trade and department stores	2.25%
Textiles and garments	2.08%
Machine and apparatus construction	2.07%
Biotechnology	1.87%
Electrical engineering	1.83%
Hotels and restaurants	1.75%
Transportation	1.70%

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



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

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

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

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

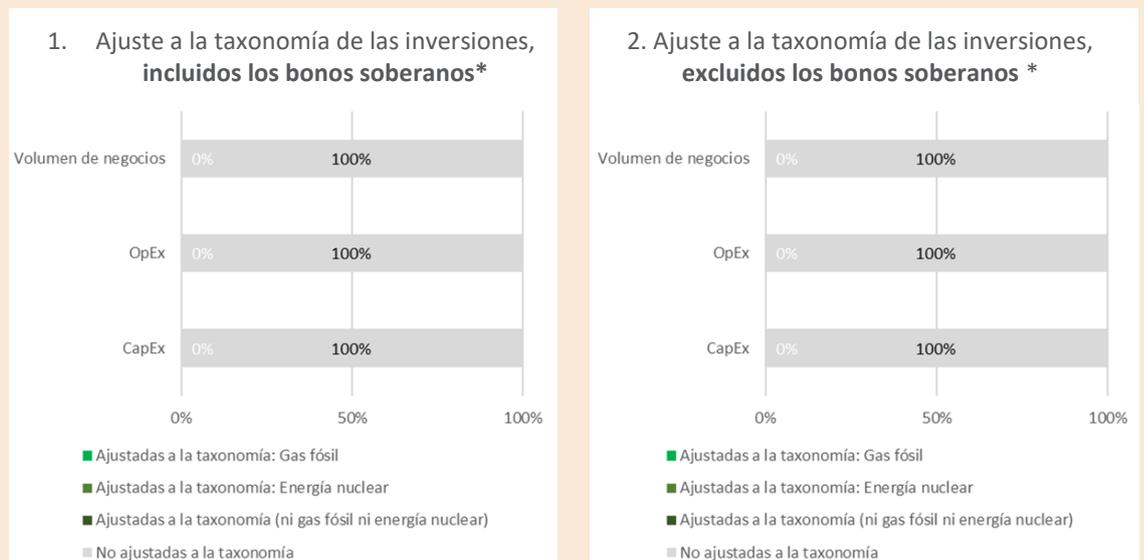
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

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

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

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 33,09 % 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 49,74 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 15,78 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: SASOL LTD. Excluida de nuestro universo ASG por su participación en la industria del petróleo y gas convencionales, según se describe en la Política de exclusiones de Candriam. El Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia. A 30/12/2022, la puntuación ASG del Subfondo era del 52 frente al 45 de su índice de referencia en el momento.



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

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 68.89%</b></p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 25.73%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

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

- Contribución positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas: el Subfondo pretendía invertir como mínimo el 75 % de sus activos netos totales en Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles, según los definen las normas internacionales, por ejemplo, los Principios de Bonos Verdes mantenidos por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés), la norma de la UE sobre «bonos verdes» o los Principios de Bonos Sociales, también desarrollados por la ICMA.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- para asegurarse de que no se invierte en emisores que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam como resultado de haber aplicado la Política de exclusión de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

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

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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de

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 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Invirtiendo principalmente en bonos cuyo uso de los ingresos contribuye a una o varias de las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS») (entre ellos, el ODS 13 «Acción por el clima»), por lo que el Subfondo tiene una incidencia positiva en los ODS de las Naciones Unidas.

En una fase posterior, se tomarán otras medidas para garantizar la reducción de las emisiones de carbono con vistas a cumplir los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Investments in Green, Social, Sustainable Bonds - Minimum 75% of AuM	87.68%	

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	188.19
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	39.26
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	227.45
2 - Carbon Footprint	28.46
3 - GHG intensity of investee companies	64.53
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.01%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.57%
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
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.72%	DE
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.06%	BE
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.03%	IE
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.33%	NL
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.29%	DE
CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A	Banks and other financial institutions	1.93%	IT
SPGB 1.00 21-42 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.92%	ES
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.90%	IT
MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S	Banks and other financial institutions	1.81%	US
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	Banks and other financial institutions	1.74%	FR
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	Banks and other financial institutions	1.64%	FR
VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	Communication	1.62%	US
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	Electrical engineering	1.59%	FR
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	Banks and other financial institutions	1.59%	FR
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	Real estate	1.54%	FR

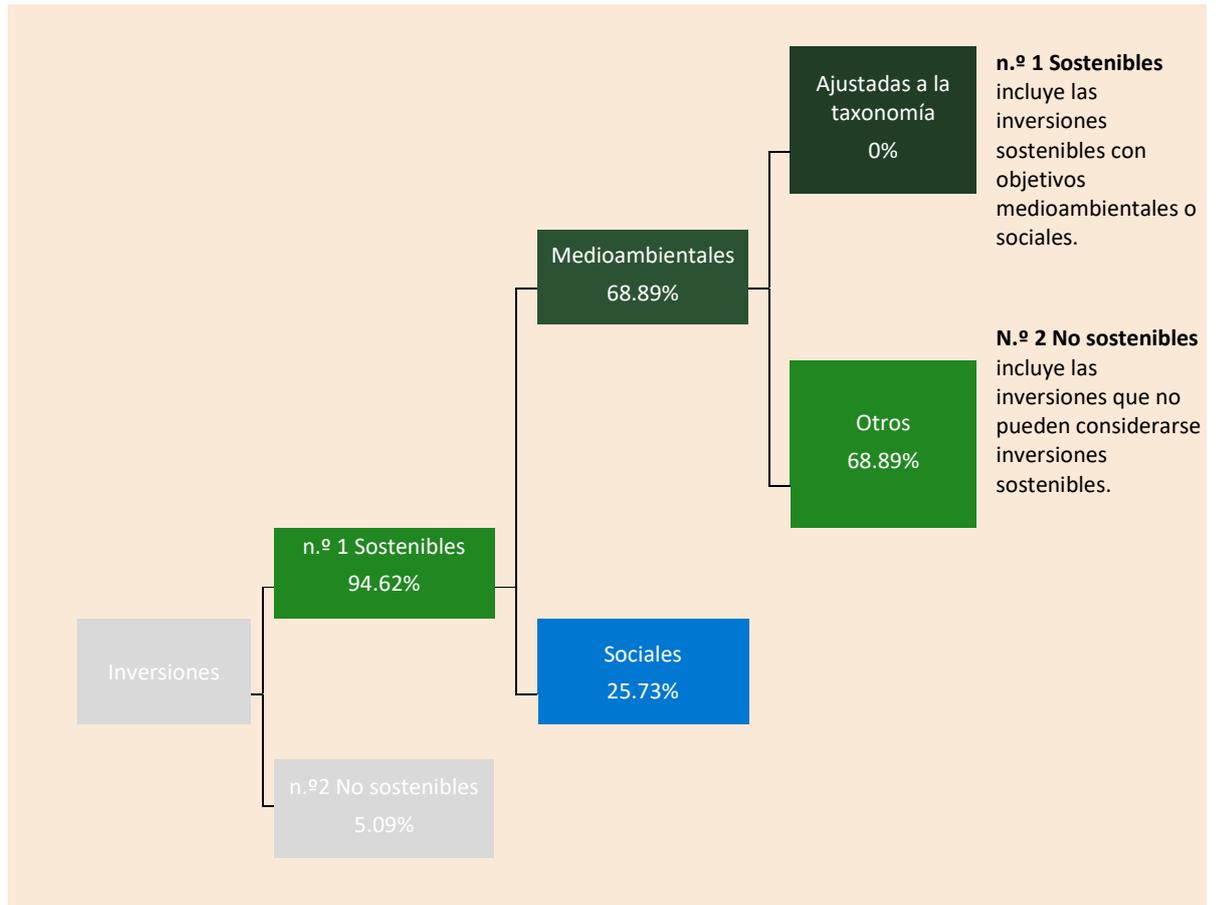
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



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

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

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



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

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	34.21%
Bonds of States. Provinces and municipalities	26.86%
Real estate	6.73%
Communication	3.66%
Miscellaneous services	2.89%
Pharmaceuticals	2.86%
Insurance	2.86%
Electrical engineering	2.84%
Utilities	2.66%
Non Classifiable Institutions	2.01%
Supranational Organisations	1.32%
Foods and non alcoholic drinks	1.19%
Transportation	1.03%
Miscellaneous consumer goods	0.90%
Other	0.89%

*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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

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

El Subfondo tenía una proporción del 68,89 % 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 25,73 %.

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

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 5,09 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

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



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

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, excluimos del universo de inversión al siguiente emisor: ORPEA SA. Excluida según el análisis de controversias basado en las normas de Candriam, por incumplir de forma significativa y reiterada las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, definidas por las Naciones Unidas. El Subfondo pretende invertir como mínimo el 75 % de sus activos netos totales en Bonos Verdes, Sociales o Sostenibles, según los definen las normas internacionales, por ejemplo, los Principios de Bonos Verdes mantenidos por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés), la norma de la UE sobre "bonos verdes" o los Principios de Bonos Sociales, también desarrollados por la ICMA. A 30/12/2022, el 87,7 % del total del activo neto del Subfondo estaba invertido en Bonos Verdes, Sociales o Sostenibles, según los definen las normas internacionales.



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

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

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

## Objetivo de inversión sostenible

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

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 49.93%</b></p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 43.68%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando el siguiente indicador de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono que fuera como mínimo un 25 % inferior a la del índice de referencia del fondo.

Además, bien directamente para las inversiones directas o indirectamente en los OICVM/las IIC subyacentes gestionados por Candriam, se observó el siguiente indicador:

- para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

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

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

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

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

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

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

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretende tener una huella de carbono que sea como mínimo un 25 % inferior a la de su índice de referencia.

El Subfondo trató de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en comparación con su índice de referencia como primer paso para lograr los objetivos del Acuerdo de París. En una fase posterior, se tomarán otras medidas para garantizar la reducción de las emisiones de carbono con vistas a cumplir los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 25% reduction vs bench	27.15	74.50

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

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

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

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:

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

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

**¿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 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

- Voto:

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

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

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

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima [PIA 1 a PIA 6], biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12], los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1317.33
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	699.72
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	2017.06
2 - Carbon Footprint	27.15
3 - GHG intensity of investee companies	83.25
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.11%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	37.81%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	231.73
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 SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	Investments funds	19.50%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	Investments funds	18.73%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	12.87%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	Investments funds	7.92%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	Investments funds	6.13%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	Investments funds	5.72%	US
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D	Investments funds	4.51%	EU
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	4.44%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	Investments funds	4.05%	EM
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	Investments funds	3.32%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	Investments funds	2.12%	EU
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	Investments funds	1.49%	S1
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	Investments funds	0.86%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	Investments funds	0.58%	S1
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	Investments funds	0.50%	EU

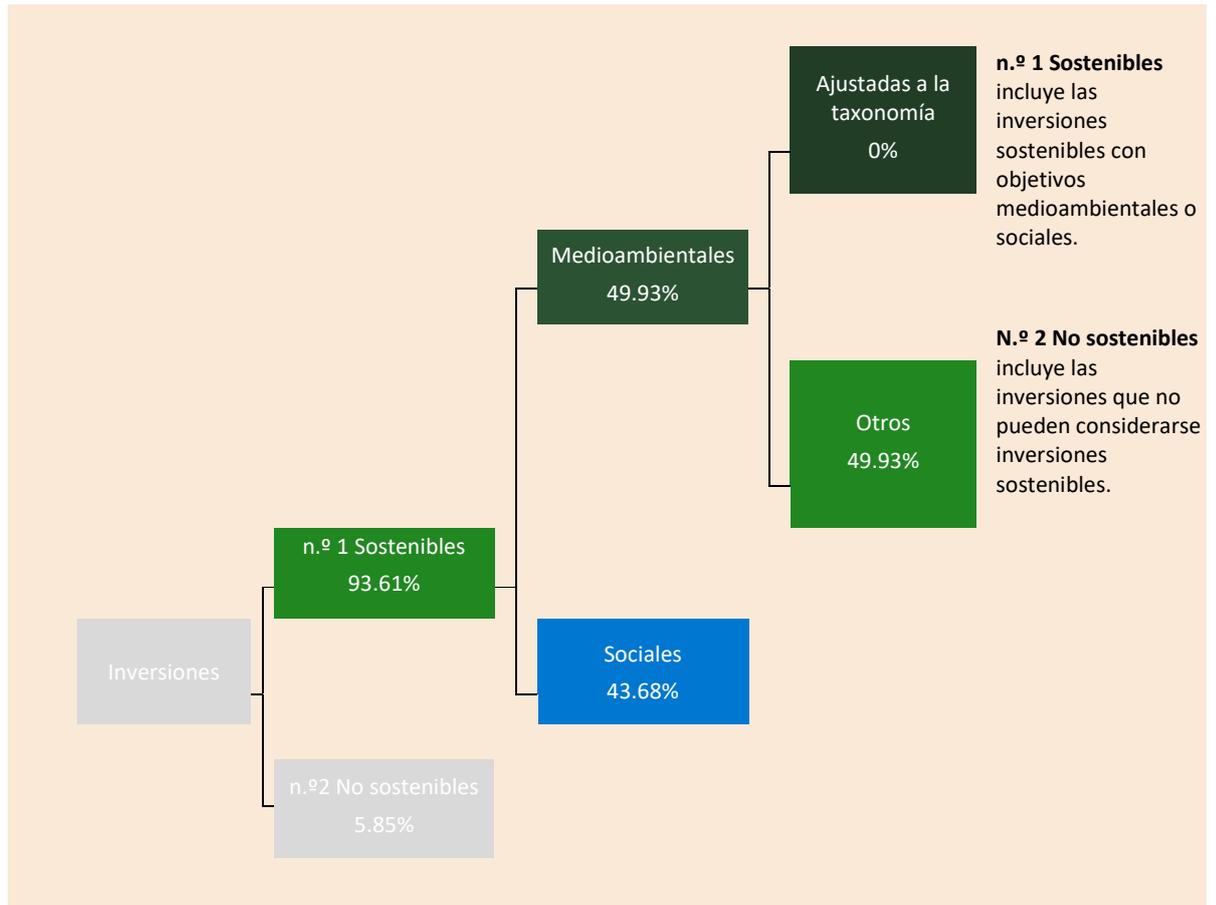
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Investments funds	93.51%
Banks and other financial institutions	2.00%
Real estate	0.77%
Insurance	0.42%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

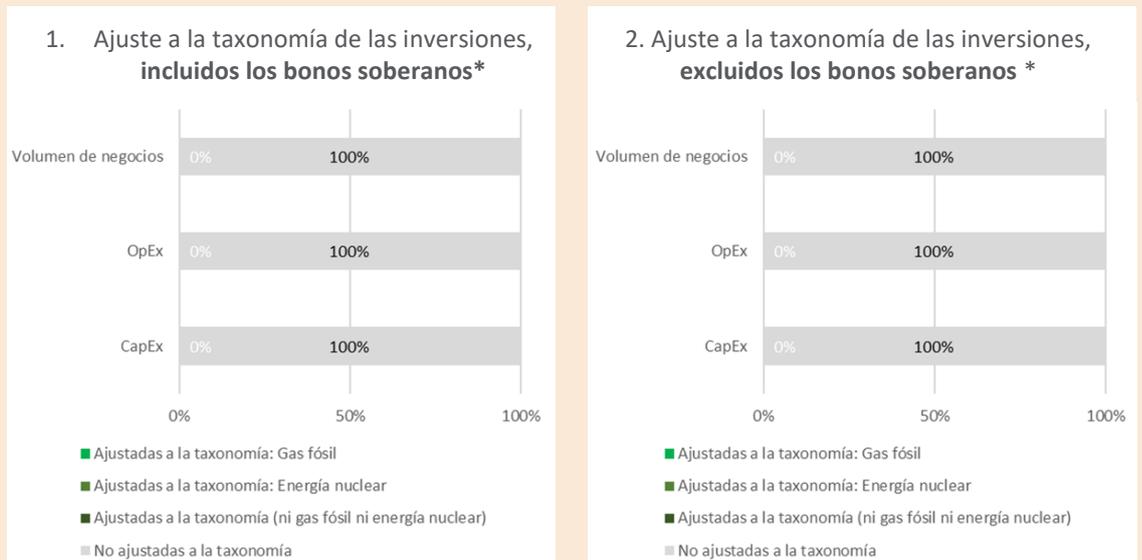
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 49,93 % 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 43,68 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 5,85 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Los fondos subyacentes han sido seleccionados para cumplir los objetivos de inversión sostenible de la cartera según lo previsto. El Subfondo pretende alcanzar una huella de carbono que sea, como mínimo, un 25 % inferior a la huella de carbono de su correspondiente índice de referencia.

En diciembre de 2022, para un perfil defensivo, la huella de carbono del fondo era de 27 toneladas/millón de euros invertido, frente a 74 tCO<sub>2</sub>-eq/millón de euros invertido para el índice de referencia del fondo. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2. La puntuación global ASG de las empresas fue de 57, frente a 52 del índice de referencia.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?**

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero

logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?



**SÍ**



**NO**



Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 20.47%**



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: 75.32%



Ha promovido **características ambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 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**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Inversión en una cartera de empresas donde al menos el 50 % de los ingresos medios ponderados estén vinculados a actividades empresariales que contribuyan a prestar servicios esenciales (agua limpia, saneamiento, salud, nutrición, etc.) y/o a proporcionar productos/servicios que contribuyan al desarrollo de los niños (educación, inclusión financiera, deporte/ocio, etc.).
- Puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Como parte del compromiso de Candriam respecto de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía invertir en empresas que sigan una estrategia de adaptación a los objetivos del Acuerdo de París. Al nivel del Subfondo, esta adaptación se cuantifica empleando un parámetro de temperatura.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.85	50.36

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12], los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en

actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.

- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1168.35
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	815.54
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1983.89
2 - Carbon Footprint	28.52
3 - GHG intensity of investee companies	83.92
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	34.11%
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
MERCK KGAA	Pharmaceuticals	3.65%	DE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	3.26%	FR
COMPASS GROUP	Hotels and restaurants	3.25%	GB
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Utilities	3.10%	US
AIRTEL AFRICA PLC	Banks and other financial institutions	2.75%	NG
HCA INC	Healthcare	2.61%	US
AKAMAI TECHNOLOGIES	Internet and internet services	2.55%	US
PEARSON PLC	Graphic art and publishing	2.44%	GB
PRUDENTIAL PLC	Insurance	2.43%	HK
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	2.29%	US
COLGATE-PALMOLIVE CO	Miscellaneous consumer goods	2.29%	US
STRIDE - REGISTERED SHS	Healthcare	2.19%	US
UNI CHARM	Miscellaneous consumer goods	2.16%	JP
ESSITY AB REGISTERED -B-	Pharmaceuticals	2.01%	SE
SPROUTS FARMERS MARKET INC	Retail trade and department stores	2.00%	US

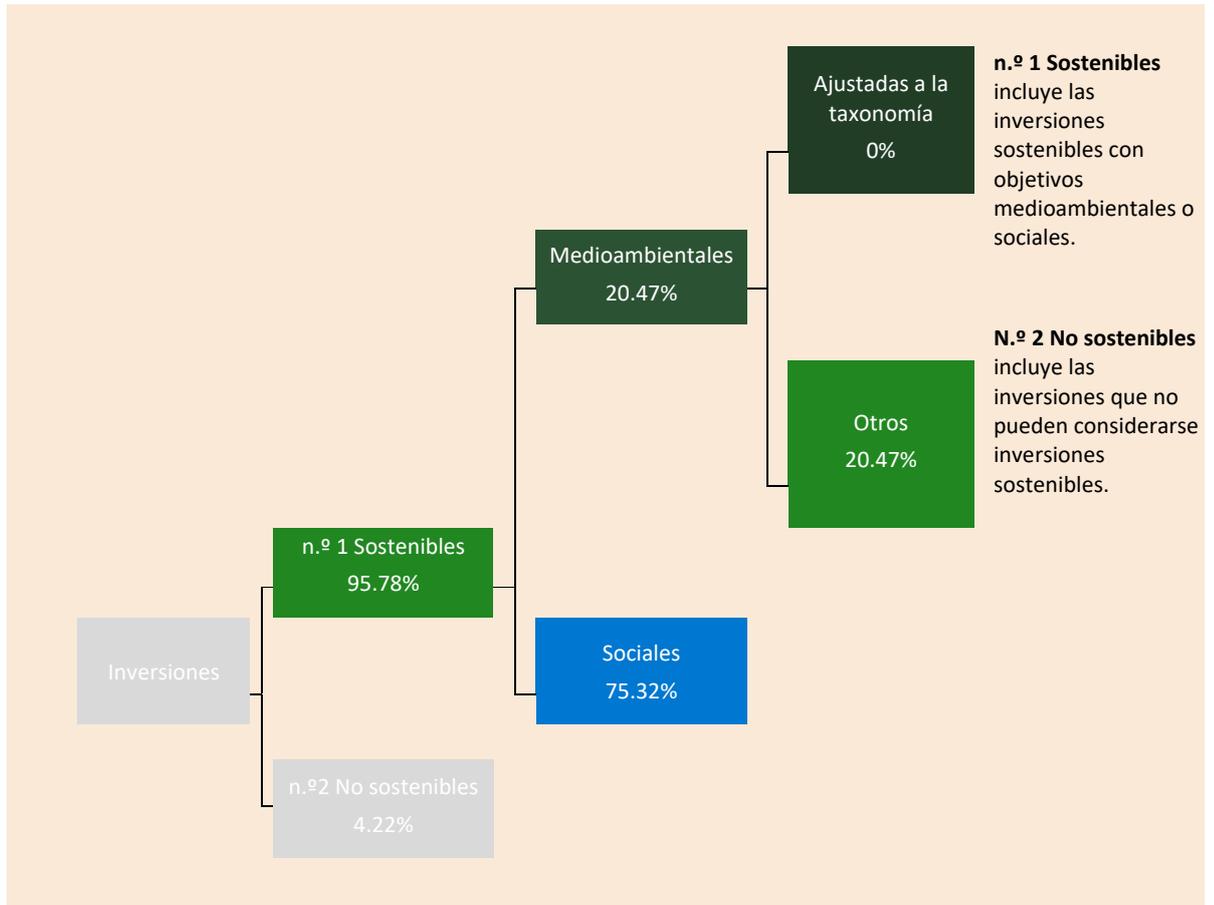
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	13.25%
Healthcare	9.29%
Miscellaneous consumer goods	8.90%
Banks and other financial institutions	8.78%
Internet and internet services	8.19%
Graphic art and publishing	7.21%
Retail trade and department stores	6.88%
Environmental services and recycling	5.00%
Hotels and restaurants	4.64%
Foods and non alcoholic drinks	4.16%
Transportation	3.24%
Utilities	3.10%
Real estate	2.77%
Insurance	2.43%
Road vehicles	2.21%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

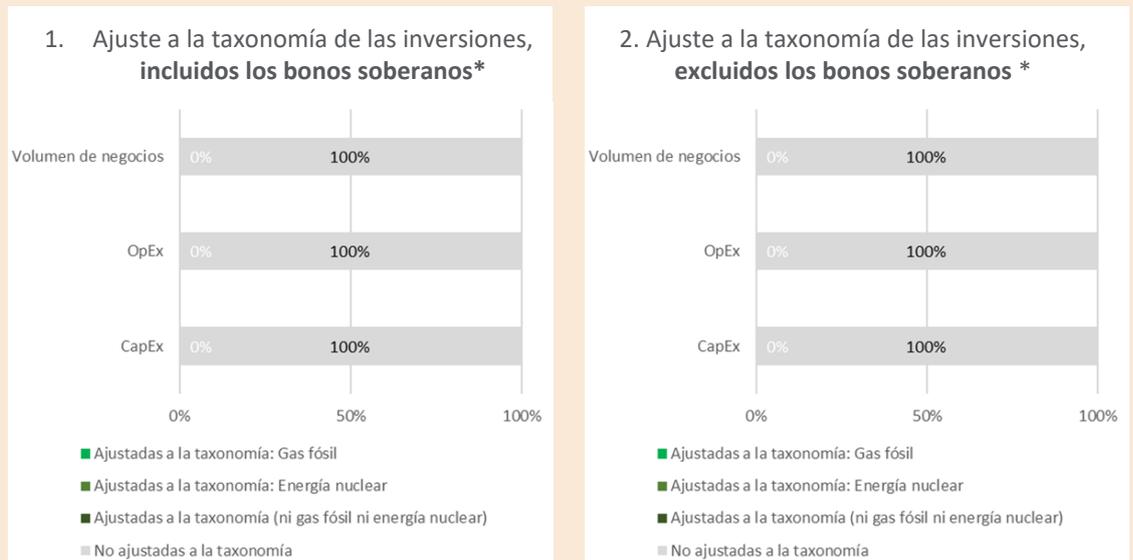
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 20,47 % 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 75,32 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 4,22 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició/reforzó posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible. Pearson es un buen ejemplo, ya que destaca por los servicios académicos que ofrece. Pearson parece contar con algunas prácticas para gestionar a los grupos de interés de forma sostenible. La composición del consejo en cuanto a independencia, experiencia y diversidad está por encima de la media, al igual que su comité de auditoría y su auditor. En concreto, la protección de los datos de los clientes es crucial para Pearson, ya que la mayor parte de sus ingresos proceden del negocio en línea y toda su estrategia se orienta hacia lo digital. Pearson ha establecido un marco general de privacidad que comprende auditorías periódicas y formación sobre privacidad para los empleados. Pearson evalúa los riesgos de todos los proveedores nuevos y existentes al menos una vez al año. Disponen de un marco de evaluación de riesgos que utiliza las últimas normas internacionales como ISO/IEC 27001:2013, NIST, SOC2 Tipo 2, Cyber Essentials; así como normas de privacidad de patos como el RGPD y la CCPA.

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, vendimos las siguientes inversiones, cuyo emisores no contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible. 1) Motorola, ya que la empresa está implicada en complicidad en vulneraciones de los derechos humanos (posible implicación en los territorios palestinos ocupados). 2/ Mowi, ya que la empresa había tenido una evolución negativa de su perfil ASG debido a la debilidad de sus

estructuras de gobierno corporativo y al deterioro de su perfil a raíz de recientes controversias. La empresa estuvo vinculada a varias controversias sobre las investigaciones de comportamientos anticompetitivos de algunos de los principales actores de la industria del salmón. Además, la empresa contribuye negativamente a la biodiversidad a través de salmones de piscifactoría rociados con antibióticos o vacunas.

El Subfondo tiene como objetivo mitigar riesgos para la sostenibilidad excluyendo de la cartera actividades económicas y emisores controvertidos. Estas exclusiones se detallan en la Política de exclusiones de Candriam y engloban actividades específicas con umbrales de ingresos y emisores que infringieron los principios del Pacto Mundial de la ONU. Por ejemplo, empresas como Pepkor, que tiene una bandera roja en las normas de gobierno corporativo, heredada de su entidad matriz Steinhoff International Holdings, que adquirió Pepkor en 2014, está excluida de la lista de emisores invertibles.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. Al cierre del ejercicio 2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 54,85, un 4,49 por encima de la puntuación ASG del índice de referencia en ese momento. El fondo obtuvo una mejor puntuación en todos los aspectos ASG: medioambiental (49,41 para el fondo frente a 47,12 para el índice de referencia), social (58,09 para el fondo frente a 53,08 para el índice de referencia) y gobernanza (54,29 para el fondo frente a 50,74 para el índice de referencia).

El Subfondo invierte en empresas donde al menos el 50 % de los ingresos medios ponderados estén vinculados a la temática. El Subfondo ha respetado estos compromisos invirtiendo en empresas con un mínimo del 50 % de sus ingresos medios vinculados a actividades que contribuyen a proporcionar servicios esenciales (agua potable, sanidad, etc.) y productos/servicios que contribuyen al desarrollo de los niños (educación, ocio, etc.)., como Pearson, que tiene una elevada exposición de ingresos al subtema de educación gracias, entre otras cosas, a sus actividades de aprendizaje virtual, aprendizaje de inglés y evaluación y cualificación, y Compass, que tiene una elevada exposición de ingresos al subtema de nutrición gracias a sus programas activos contra el desperdicio de alimentos, su fomento del abastecimiento local y las prácticas agrícolas sostenibles a través de iniciativas como "Farm to Fork".



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 61.56%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 31.28%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- una cartera que, a grandes rasgos, esté en consonancia con un escenario de temperatura igual o inferior a 2,5 grados. A medida que la disponibilidad y la fiabilidad de los datos climáticos de las empresas evolucionan con el paso del tiempo, el Subfondo pretendía ajustarse a un escenario de temperatura igual o inferior a 2 grados de aquí al 1 de enero de 2025.
- Invertir en sociedades de gran interés una proporción más elevada de activos totales gestionados que el índice de referencia del Subfondo. Las sociedades de gran interés son definidas por la regulación del Índice Climático de la UE como las sociedades pertenecientes a uno de los sectores considerados que desempeñan el papel más importante en el logro de los objetivos del Acuerdo de París.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Como parte del compromiso de Candriam respecto de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía invertir en empresas que sigan una estrategia de adaptación a los objetivos del Acuerdo de París. Al nivel del Subfondo, esta adaptación se cuantifica empleando un parámetro de temperatura.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.49	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	80.90%	62.39%

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat"

promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	19215.92
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7465.30
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	26681.22
2 - Carbon Footprint	74.43
3 - GHG intensity of investee companies	201.19
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.22%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.87%
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
WASTE MANAGEMENT	Environmental services and recycling	4.01%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Utilities	3.57%	US
GRAPHIC PACKAGING	Banks and other financial institutions	3.49%	US
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.47%	US
DARLING INGREDIENT INC	Utilities	3.16%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	3.08%	US
CROWN HOLDINGS INC	Banks and other financial institutions	2.61%	US
UNILEVER	Foods and non alcoholic drinks	2.58%	GB
ECOLAB INC	Chemicals	2.56%	US
CISCO SYSTEMS INC	Office supplies and computing	2.47%	US
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	Pharmaceuticals	2.45%	US
PTC INC	Internet and internet services	2.40%	US
LKQ CORP	Road vehicles	2.32%	US
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	Electronics and semiconductors	2.25%	US
IBERDROLA SA	Utilities	2.11%	ES

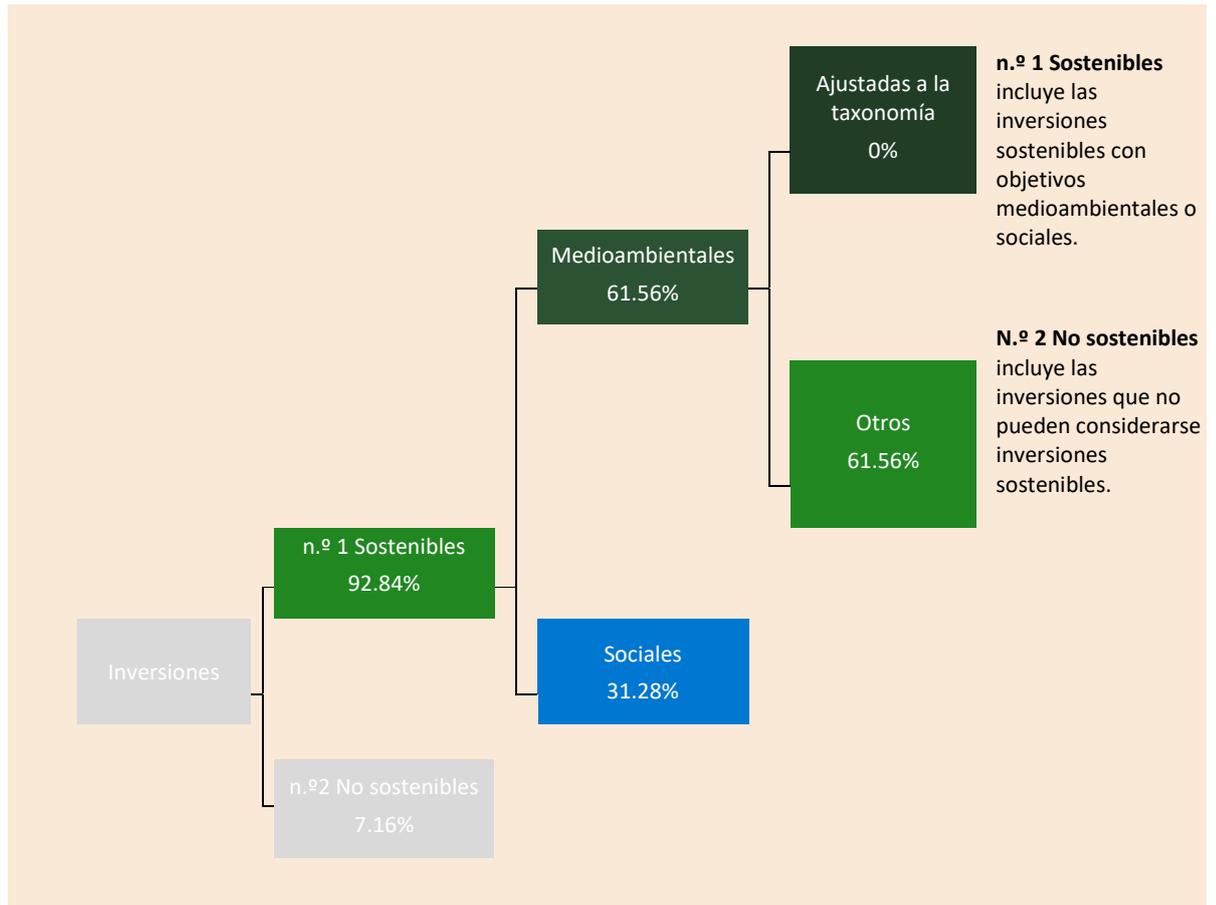
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Utilities	10.78%
Environmental services and recycling	10.77%
Banks and other financial institutions	9.75%
Internet and internet services	7.65%
Chemicals	6.40%
Foods and non alcoholic drinks	6.05%
Electronics and semiconductors	5.87%
Pharmaceuticals	4.59%
Miscellaneous consumer goods	3.82%
Retail trade and department stores	3.51%
Machine and apparatus construction	3.24%
Building materials	3.09%
Packaging industries	2.48%
Office supplies and computing	2.47%
Road vehicles	2.32%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

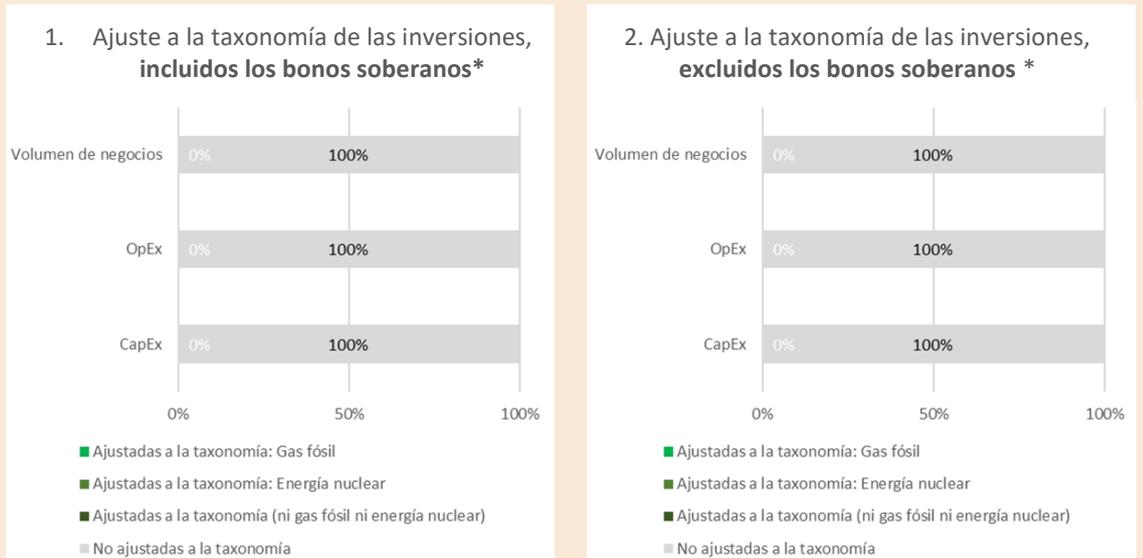
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 61,56 % 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 31,28 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 7,16 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició nuevas posiciones y vendió posiciones existentes con el objetivo de reforzar la adaptación a sus objetivo de inversión sostenible. El principal objetivo de inversión sostenible del Subfondo es contribuir a la transición hacia una economía circular. Como corolario de este objetivo, el Subfondo pretende ofrecer una cartera con una temperatura media ponderada inferior a 2,5 °C.

Como ejemplo de nueva posición, durante el periodo de referencia se inició West Fraser. La empresa es un fabricante de productos de madera radicado en Norteamérica, que extrae madera de bosques sostenibles que vuelven a crecer y, por tanto, proporcionan una fuente circular de materia prima para la industria de la construcción. La puntuación de alineación climática de West Fraser también favorece una economía baja en carbono, según los cálculos de Carbon4Finance, en consonancia con el objetivo de temperatura del Subfondo.

Durante el periodo de referencia, el Subfondo desinvirtió en empresas que no cumplían las normas de sostenibilidad del Subfondo. Por ejemplo, se vendió la empresa Flat Glass, un fabricante chino de vidrio utilizado para fabricar paneles solares, debido a la falta de compromisos medioambientales por parte de la empresa Aunque los paneles solares son una de las principales formas de aprovechar la energía sostenible, la propia fabricación de vidrio puede generar importantes daños medioambientales, un ámbito en el que Flat glass, a pesar de los numerosos intentos de los analistas de Candriam por ponerse en contacto con la empresa, proporcionó poca transparencia.

El Subfondo pretende tener un mayor porcentaje de sociedades de gran interés. Al fin del ejercicio, el fondo tenía un 81 % invertido en sociedades de gran interés, comparado con el 62 % del índice de referencia.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. Al cierre del ejercicio 2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 55, un 5 % por encima de la puntuación ASG del índice de referencia en ese momento.



### **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?**

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 69.77%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 26.61%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se midió empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Inversión en una cartera de empresas en las que como mínimo el 50 % de los ingresos medios ponderados estén vinculados a actividades comerciales que contribuyen a prestar servicios esenciales (agua limpia, saneamiento, atención sanitaria, nutrición, etc.) o a ofrecer productos/servicios que contribuyan al desarrollo de los niños (educación, inclusión financiera, deportes/ocio, etc.);
- Puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Para asegurarse de que no se invertía en empresas que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### ● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretende reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.39	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	80.19%	62.39%

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat"

promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	35811.39
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	19339.92
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	55151.31
2 - Carbon Footprint	57.09
3 - GHG intensity of investee companies	308.58
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	10.11%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.41%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

\* Esta PIA no refleja el porcentaje de los ingresos invertidos en la cartera, sino el porcentaje de los emisores que tienen una parte de sus ingresos, por pequeña que sea, expuesta a los combustibles fósiles. Con el fin de incluir la integración de las energías renovables y gestionar su intermitencia, incluso las compañías de suministro eléctrico más ecológicas necesitan mantener cierta capacidad basada en gas, ya que las soluciones basadas en el almacenamiento aún están en sus inicios.

Por ejemplo, Orsted es el líder mundial en energía eólica marina. El promotor danés comenzó como compañía de petróleo y gas, y pasó por una transición exitosa para abandonar sus activos de combustibles fósiles y centrarse exclusivamente en las energías renovables. Debido a su posición central en el sistema energético danés y la propiedad del 50 % en manos del Gobierno danés, Orsted todavía posee activos de generación térmica en Dinamarca.

A finales de 2022, la cuota verde de Orsted en la generación de energía era del 91 %.

Como ejemplo, la capacidad total instalada de Iberdrola en 2021 estaba compuesta en un 75 % por renovables, el gas suponía el 15 % y el resto era energía nuclear. En su mix de generación para 2030, la empresa prevé contar con un 85 % de energías renovables, cumpliendo la expectativa de la AIE de una cuota del 60 % de renovables para el año 2030.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.91%	US
WASTE CONNECTIONS INC	Environmental services and recycling	3.68%	US
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Chemicals	3.17%	US
MASTEC INC	Electrical engineering	2.97%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.67%	US
APTIV PLC	Road vehicles	2.56%	US
TRIMBLE	Electronics and semiconductors	2.49%	US
AIR LIQUIDE SA	Chemicals	2.48%	FR
BALL CORP	Packaging industries	2.48%	US
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.44%	NL
SYNOPSIS	Internet and internet services	2.27%	US
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	2.22%	US
ADVANCED DRAINAGE	Environmental services and recycling	2.18%	US
NESTE	Petroleum	2.15%	FI
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Machine and apparatus construction	2.14%	CN

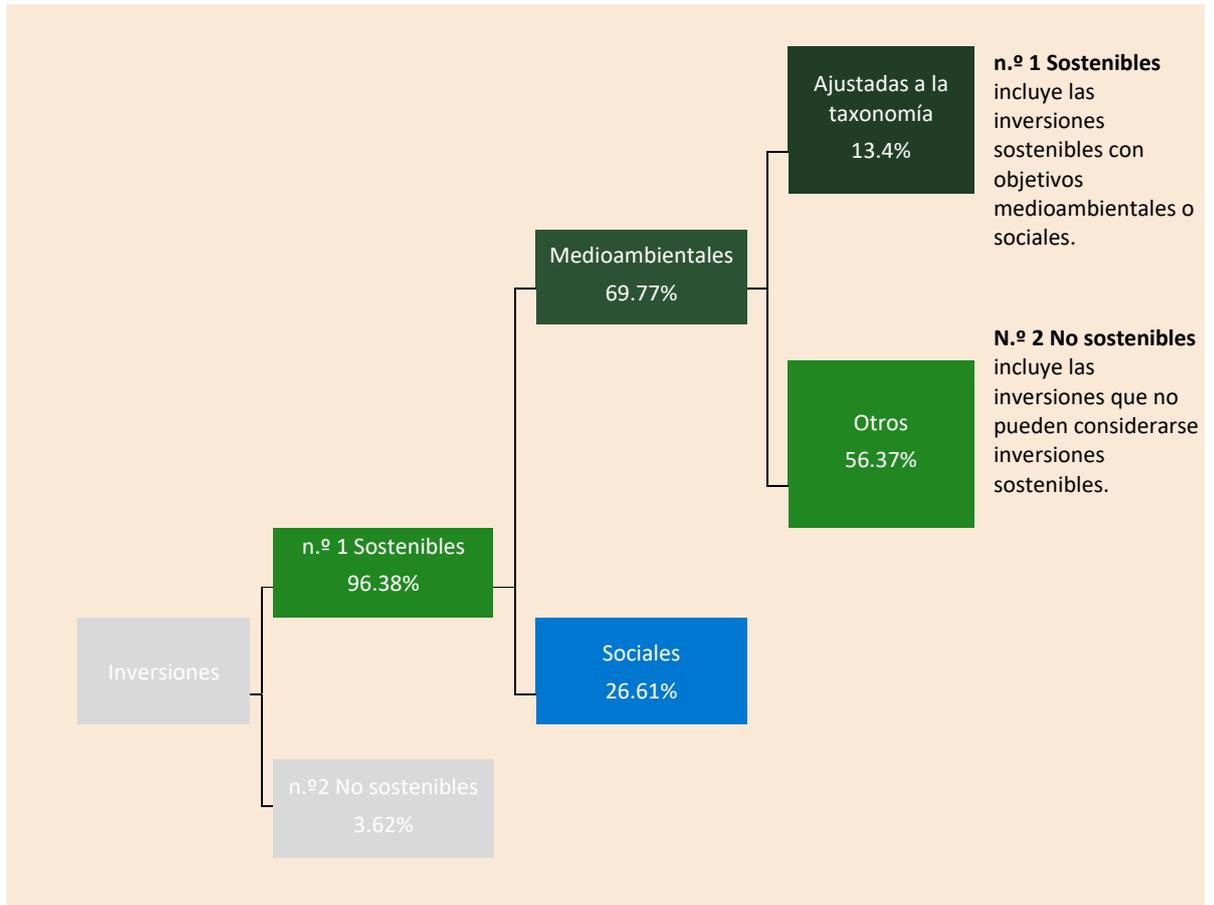
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Utilities	15.10%
Electronics and semiconductors	13.12%
Internet and internet services	12.53%
Electrical engineering	11.07%
Machine and apparatus construction	9.94%
Chemicals	9.86%
Environmental services and recycling	7.47%
Building materials	5.64%
Road vehicles	3.06%
Real estate	3.03%
Packaging industries	2.48%
Petroleum	2.15%
Foods and non alcoholic drinks	0.57%
Biotechnology	0.40%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

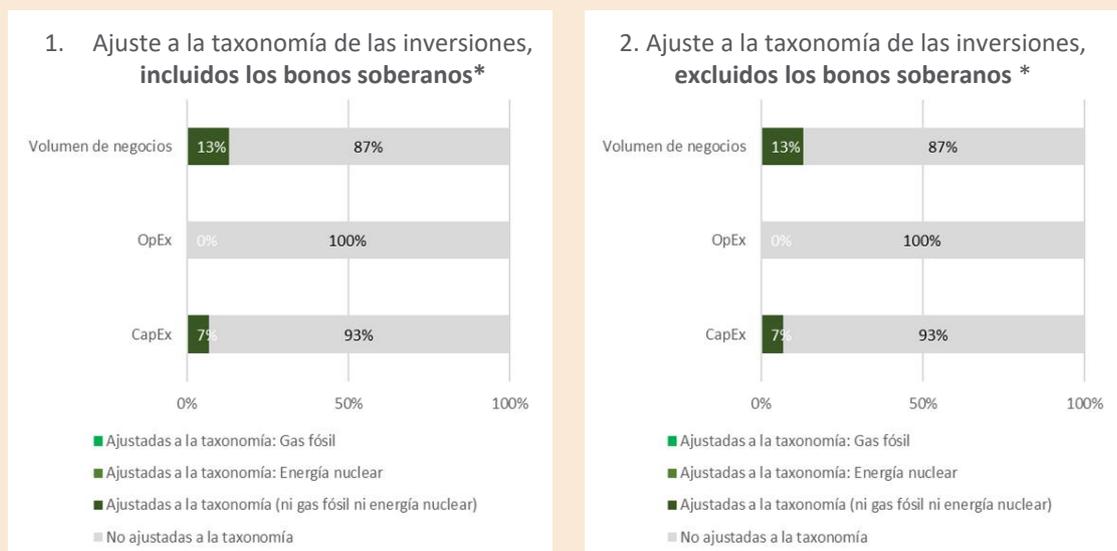
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.


 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo tenía una proporción mínima del 0 % en actividades de transición y del 8,54 % en actividades facilitadoras.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

Adaptación al cambio climático	0%
Mitigación del cambio climático	13.40%

 **¿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 56,37 % 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 26,61 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 3,62 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos

 **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició/reforzó posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

Por ejemplo, el Subfondo inició una posición en Orsted, ya que la empresa tiene una buena calificación CIA en adaptación a temperatura según C4F y una calificación interna ASG 3. Se espera que la energía eólica marina crezca un 23 % CAGR hasta 2030, con estímulos adicionales gracias al hidrógeno verde y la energía eólica flotante. Orsted está bien posicionada para aprovechar este crecimiento, con 22 GW de proyectos confirmados y una gran visibilidad económica (la duración media de las subvenciones es de 15 años).

El Subfondo tiene como objetivo mitigar riesgos para la sostenibilidad excluyendo de la cartera actividades económicas y emisores controvertidos. Estas exclusiones se detallan en la Política de exclusiones de Candriam y engloban actividades específicas con umbrales de ingresos y emisores que infringieron los principios del Pacto Mundial de la ONU. Por ejemplo, empresas como RWE AG, dedicada a la producción de carbón térmico, están excluidas de la lista de emisores invertibles.

El objetivo del Subfondo es ofrecer una cartera con una temperatura media ponderada inferior a 2,5 °C. La temperatura media de la cartera del fondo fue de 2,39 °C, frente a los 3,58 °C del índice de referencia. Además, el fondo pretende

tener un mayor porcentaje de sociedades de gran interés. Al fin del ejercicio, el fondo tenía un 80 % invertido en sociedades de gran interés, comparado con el 62 % del índice de referencia.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 57,09 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 64,55 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.



### **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?**

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 34.72%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 61.74%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	22.10	167.82
ESG Score - Corporate - Higher than bench	50.56	44.87

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	18915.92
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	41915.66
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	60831.58
2 - Carbon Footprint	22.10
3 - GHG intensity of investee companies	87.44
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	18.98%
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
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	Electronics and semiconductors	6.79%	TW
ALIBABA GROUP	Miscellaneous services	4.74%	CN
MEITUAN - SHS 114A/REG S	Internet and internet services	3.39%	CN
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	Banks and other financial institutions	3.09%	IN
JD.COM INC - CL A	Retail trade and department stores	2.63%	CN
PING AN INS (GRP) CO -H-	Insurance	2.38%	CN
SK HYNIX INC	Electronics and semiconductors	2.24%	KR
AXIS BANK	Banks and other financial institutions	2.16%	IN
DELTA ELECTRONIC INCS	Electrical engineering	2.10%	TW
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERALISED	Internet and internet services	1.98%	IN
DINA POLSKA S.A.	Foods and non alcoholic drinks	1.89%	PL
SAMSUNG SDI CO LTD	Electronics and semiconductors	1.78%	KR
KB FINANCIAL GROUP INC	Banks and other financial institutions	1.71%	KR
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Foods and non alcoholic drinks	1.70%	CN
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Banks and other financial institutions	1.68%	MY

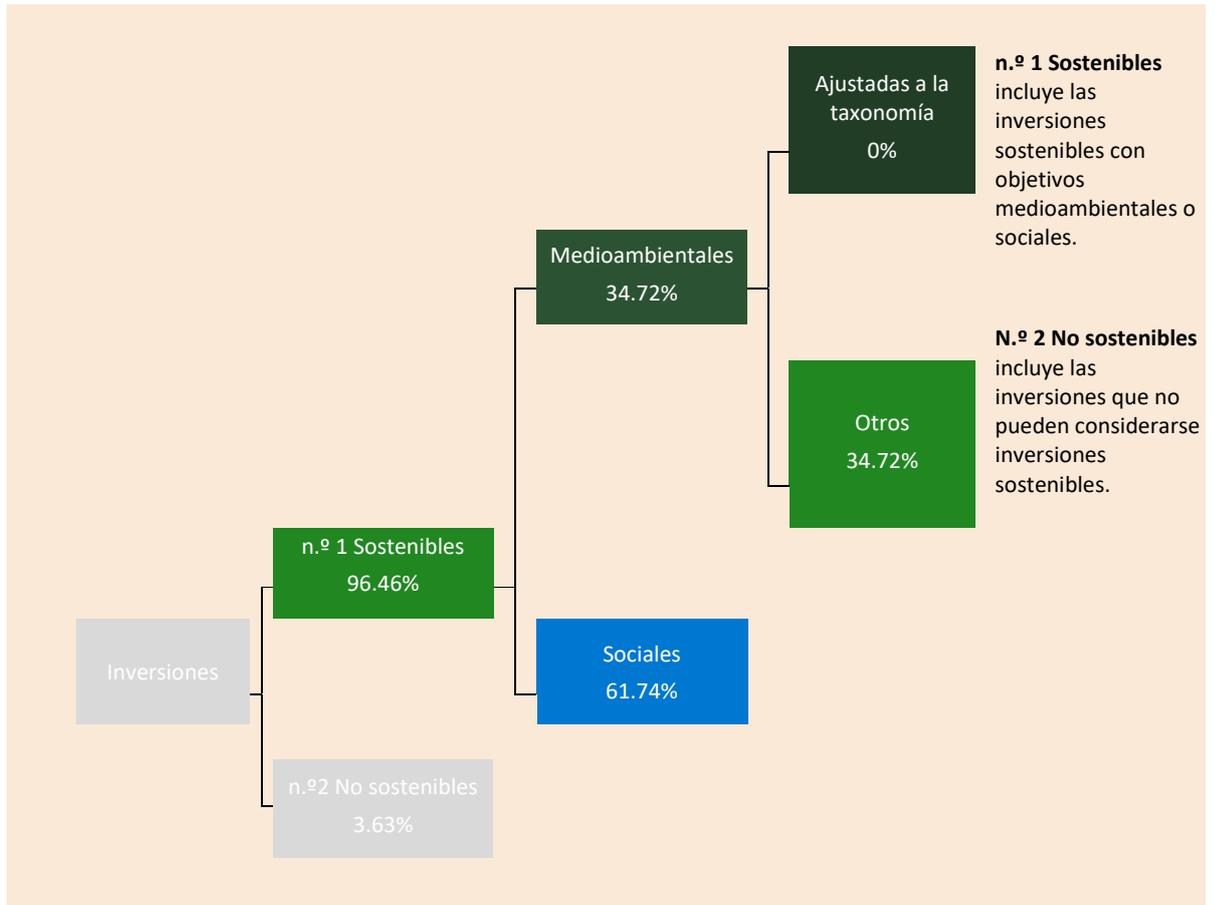
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	26.61%
Electronics and semiconductors	12.42%
Internet and internet services	9.10%
Foods and non alcoholic drinks	6.90%
Miscellaneous services	4.74%
Retail trade and department stores	4.65%
Machine and apparatus construction	4.18%
Communication	4.10%
Pharmaceuticals	3.73%
Electrical engineering	3.52%
Insurance	3.15%
Chemicals	3.08%
Biotechnology	2.54%
Road vehicles	2.16%
Utilities	1.93%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

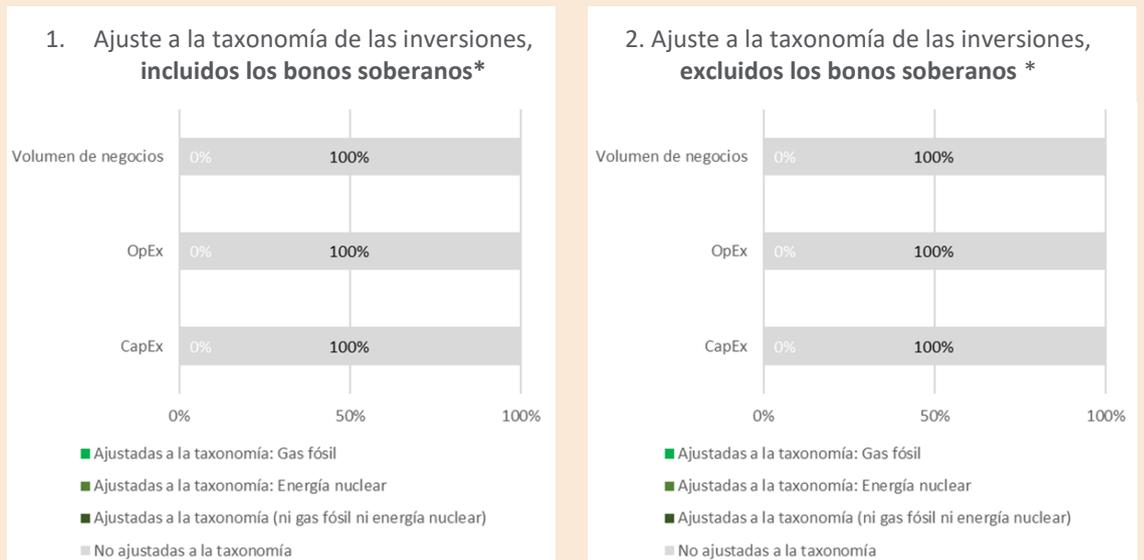
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 34,72 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 61,74 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 3,63 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Con el fin de respetar las características medioambientales y/o sociales durante el periodo de referencia, excluimos/vendimos las siguientes inversiones cuyos emisores no presentaban características medioambientales y/o sociales:

- Tencent: La empresa fue evaluada con una calificación ASG inferior a la media de ASG 7 y una bandera naranja para el filtro basado en normas (lo que nos impidió añadir a las posiciones existentes). La evaluación ASG puso de relieve los riesgos ASG relacionados con las actividades empresariales de Tencent, muy basadas en datos, que podrían materializarse en riesgos normativos. Dichos riesgos incluyen la seguridad de la información y las vulneraciones de la privacidad de los datos, así como posibles flujos financieros ilícitos a través de su plataforma de pagos en Internet. El creciente escrutinio regulator de las empresas tecnológicas por parte del Gobierno chino desde los últimos años podría conllevar mayores riesgos de incumplimiento para Tencent en estos aspectos. Además, Tencent y otras plataformas de redes sociales en China han sido citadas por varias investigaciones internacionales sobre políticas públicas por el uso y tratamiento no consentido de los datos personales de los clientes con fines de vigilancia en Internet, incluida la supervisión y censura de publicaciones políticamente sensibles. Por ello, el fondo vendió su posición en Tencent.
- Li Ning: La empresa tenía una calificación ASG 7 y, dados los riesgos ASG, el fondo vendió su posición en Li Ning. Por el momento, dado que Li Ning no tiene objetivos medioambientales públicos que sean suficientemente

exhaustivos y ambiciosos, y que no ha demostrado visiblemente ninguna medida sustancial para mejorar la sostenibilidad de los materiales, las puntuaciones de los Grupos de Interés de la empresa para las dimensiones Medioambiente y Proveedores reflejan la estrategia de sostenibilidad menos avanzada de Li Ning en estos aspectos en comparación con sus homólogos.

Implicación: Para cumplir o mantener el objetivo de inversión sostenible del fondo, el equipo ASG de Candriam, junto con el equipo de EME, emprendió una serie de iniciativas de implicación tras la covid-19 con varias empresas de EME, centrándose en el impacto de la pandemia en la gestión del capital humano y la estructura de la cadena de suministro, así como en los cambios en los patrones y tendencias de los consumidores.

Longi Green Energy Tech: Longi es una compañía clave en módulos solares fotovoltaicos. La implicación se llevó a cabo con el objetivo de alentar a las empresas de la cadena de valor de la energía solar a evaluar, supervisar e informar sobre los riesgos para los derechos humanos y los derechos laborales en su cadena de suministro, especialmente el trabajo forzoso. La implicación buscaba también una mayor transparencia a lo largo de su cadena de suministro en lo que se refiere a la trazabilidad de los productos.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 22,10 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 167,82 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global del Subfondo era de 50,56, comparado con la puntuación ASG de 44,87 del índice de referencia.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenibilidad referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 35.89%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 61.58%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	24.22	94.48
ESG Score - Corporate - Higher than bench	58.84	53.34

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	6084.60
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3631.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	9716.23
2 - Carbon Footprint	24.22
3 - GHG intensity of investee companies	70.58
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.94%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	42.17%
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
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	5.02%	BE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	4.54%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.39%	US
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	4.06%	FR
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	3.69%	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	3.52%	FR
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	3.43%	IE
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	3.35%	DE
UNICREDIT SPA REGS	Banks and other financial institutions	3.25%	IT
HANNOVER RUECK SE	Insurance	3.13%	DE
SANOFI	Pharmaceuticals	3.07%	FR
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	3.03%	FR
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.88%	NL
BUREAU VERITAS SA	Miscellaneous services	2.81%	FR
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Pharmaceuticals	2.79%	FR

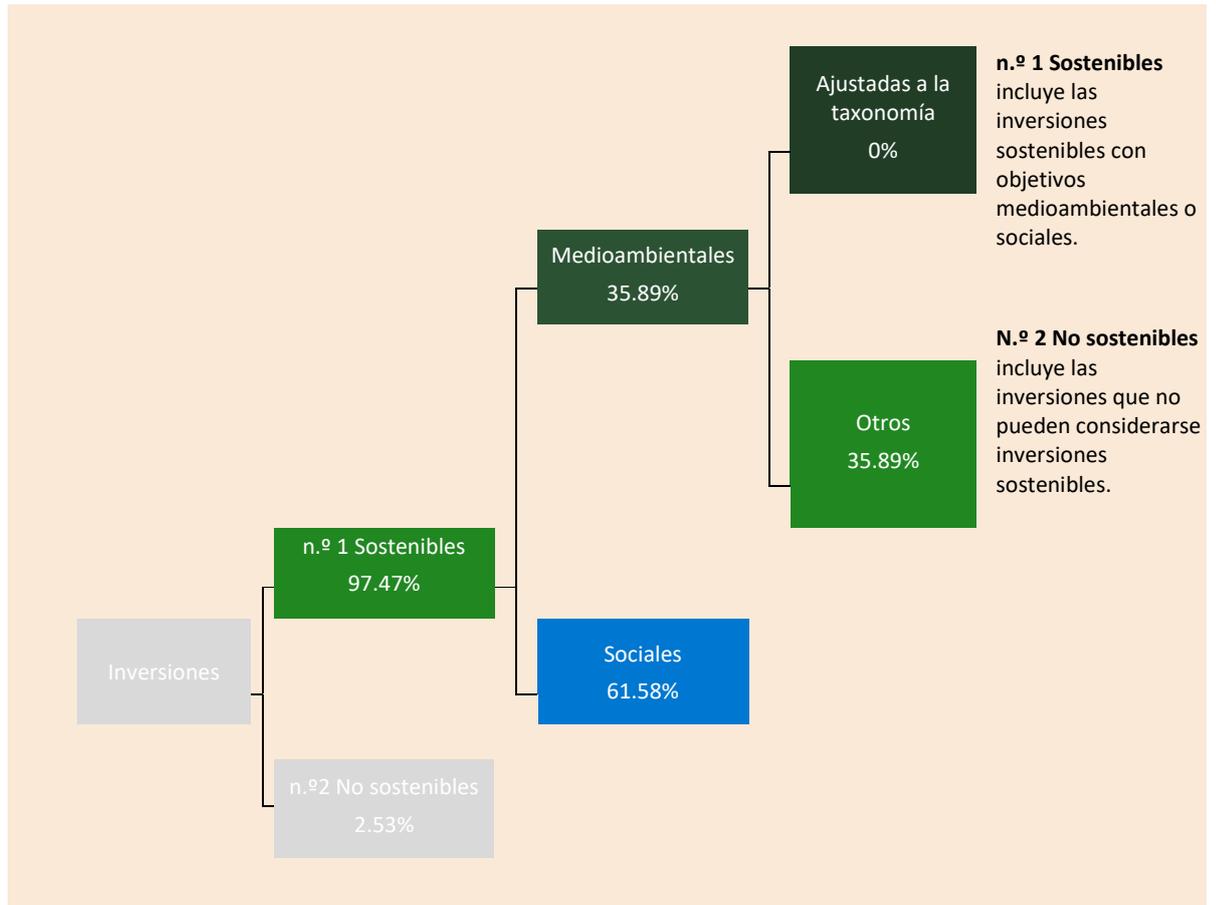
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	19.72%
Banks and other financial institutions	14.98%
Chemicals	7.41%
Internet and internet services	6.96%
Electrical engineering	6.57%
Textiles and garments	6.53%
Insurance	6.37%
Electronics and semiconductors	6.28%
Retail trade and department stores	3.66%
Foods and non alcoholic drinks	3.43%
Real estate	2.85%
Miscellaneous services	2.81%
Building materials	2.50%
Graphic art and publishing	2.40%
Machine and apparatus construction	1.31%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

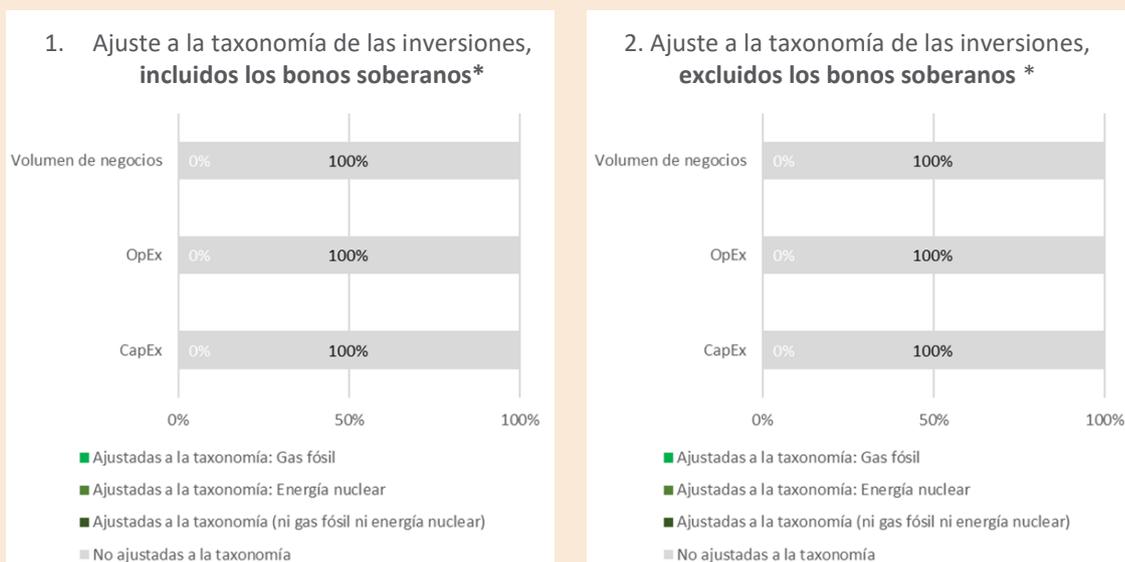
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 35,89 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 61,58 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 2,53 % 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 se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos

 **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible. Por ejemplo, el fondo inició una posición en Veolia. Veolia es un líder mundial en la gestión del agua, los residuos y la energía que está comprometido con la transformación ecológica. El grupo ha demostrado su capacidad de resistencia y, con su fuerte presencia mundial, es un claro facilitador de la transición hacia una economía circular en todo el mundo.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 24 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 94 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global de Candriam Sustainable Equity Europe era de 59, comparado con la puntuación ASG de 53 del índice de referencia.

 **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?**

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 37.2%</b></p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 61.25%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	17.67	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	59.84	53.65

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede haberse relacionado con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	13631.45
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	9685.80
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	23317.24
2 - Carbon Footprint	17.67
3 - GHG intensity of investee companies	59.30
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.98%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	40.82%
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
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	4.62%	BE
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	4.38%	US
COMPASS GROUP	Hotels and restaurants	3.15%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Miscellaneous consumer goods	2.98%	GB
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	2.83%	NL
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.59%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.48%	US
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	2.46%	DE
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.44%	CH
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.39%	GB
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	2.29%	IT
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Retail trade and department stores	2.23%	ES
HANNOVER RUECK SE	Insurance	2.21%	DE
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	2.17%	IE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.14%	FR

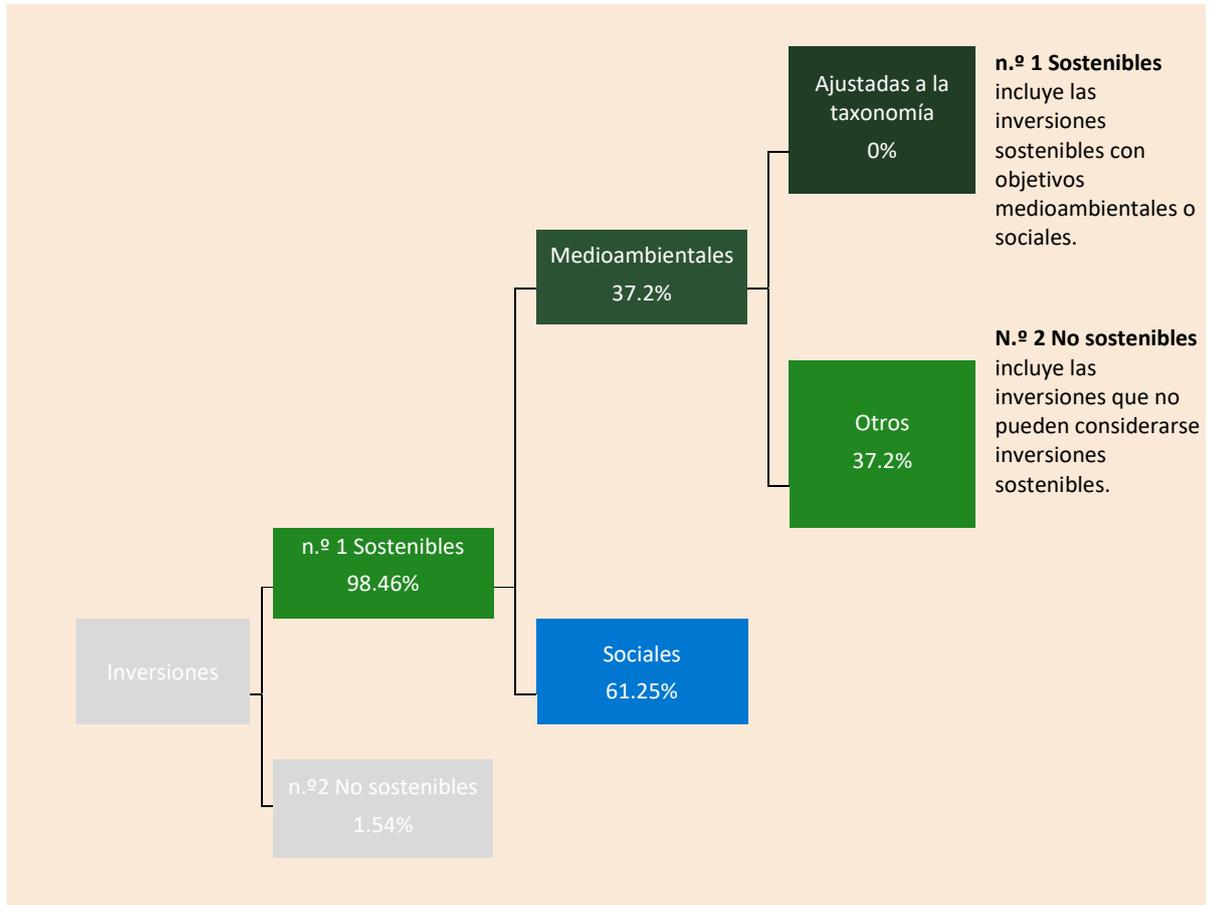
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	19.60%
Banks and other financial institutions	13.33%
Foods and non alcoholic drinks	8.08%
Chemicals	7.42%
Machine and apparatus construction	5.98%
Insurance	5.57%
Electronics and semiconductors	5.03%
Textiles and garments	4.03%
Electrical engineering	3.55%
Miscellaneous consumer goods	3.49%
Hotels and restaurants	3.15%
Internet and internet services	2.92%
Retail trade and department stores	2.63%
Utilities	2.62%
Real estate	2.49%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

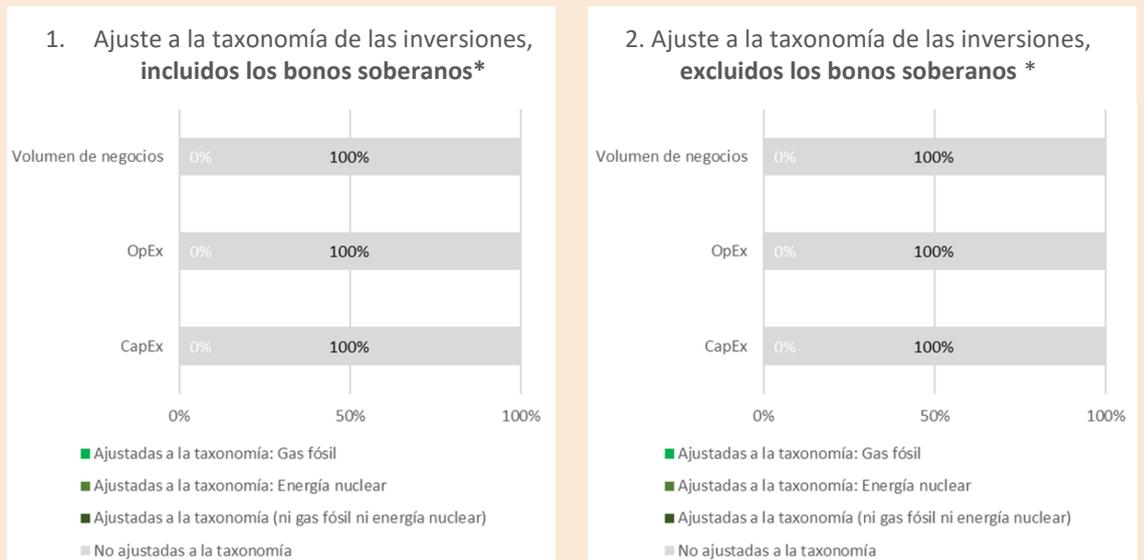
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 37,2 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 61,25 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 1,54 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos

 **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible. Por ejemplo, el fondo inició una posición en Veolia. Veolia es un líder mundial en la gestión del agua, los residuos y la energía que está comprometido con la transformación ecológica. El grupo ha demostrado su capacidad de resistencia y, con su fuerte presencia mundial, es un claro facilitador de la transición hacia una economía circular en todo el mundo.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 18 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 77 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global de Candriam Sustainable Equity Europe era de 60, comparado con la puntuación ASG de 54 del índice de referencia.

 **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?**

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 26.77%</b></p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 71.35%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b>, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### ● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	10.98	108.04
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.84	52.33

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climate" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.54%
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
KBC ANCORA CVA	Banks and other financial institutions	4.35%	BE
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.10%	FR
BARCO - REGISTERED SHS	Internet and internet services	4.00%	BE
INTERTEK GROUP PLC	Textiles and garments	3.63%	GB
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.51%	IT
HALMA PLC	Electronics and semiconductors	3.50%	GB
DUERR AG	Machine and apparatus construction	3.46%	DE
MONCLER SPA	Textiles and garments	3.42%	IT
SPIRAX-SARCO ENGIN	Machine and apparatus construction	3.00%	GB
ADMIRAL GROUP PLC	Insurance	2.85%	GB
BANKINTER SA REGS	Banks and other financial institutions	2.84%	ES
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.58%	CH
CHRISTIAN HANSEN	Biotechnology	2.55%	DK
JOHNSON MATTHEY	Precious metals and stones	2.54%	GB
UNITE GROUP PLC	Real estate	2.47%	GB

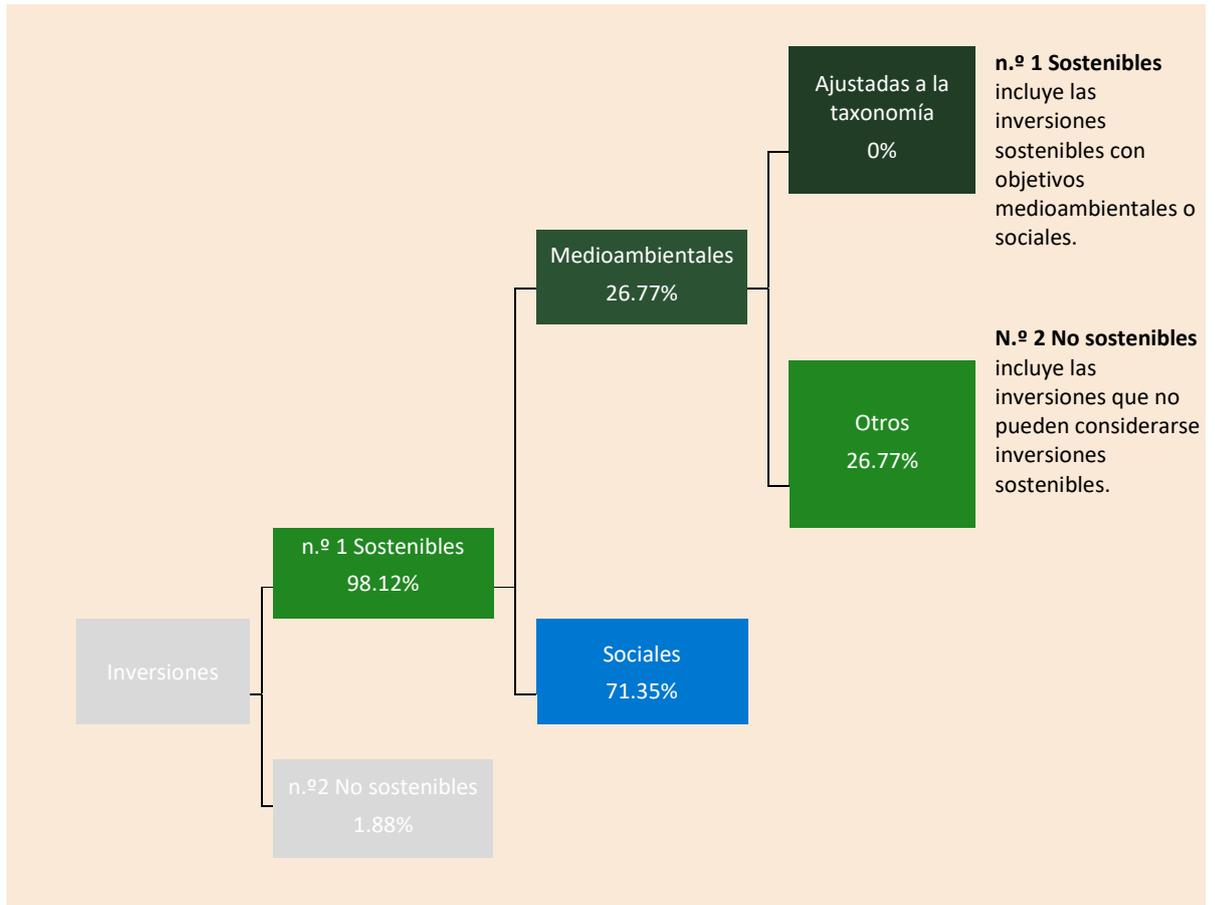
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	22.66%
Real estate	11.46%
Machine and apparatus construction	8.79%
Pharmaceuticals	8.58%
Textiles and garments	7.53%
Internet and internet services	7.27%
Insurance	5.96%
Miscellaneous services	4.47%
Electronics and semiconductors	3.51%
Biotechnology	3.38%
Precious metals and stones	2.57%
Miscellaneous consumer goods	2.55%
Building materials	2.46%
Foods and non alcoholic drinks	2.37%
Non Classifiable Institutions	2.09%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

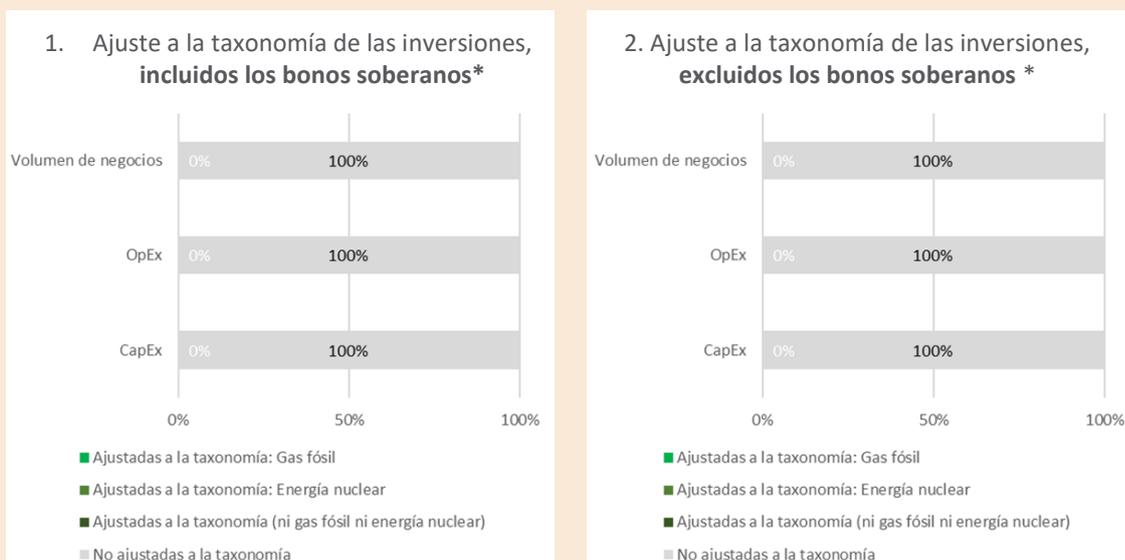
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 26,77 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 71,35 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 1,88 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo inició posiciones en emisores que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible. Por ejemplo, el fondo inició una posición en Kingspan. Kingspan es líder mundial en soluciones de aislamiento y envolventes de edificios de alto rendimiento. Estas son clave para luchar contra el cambio climático y el calentamiento global.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 11 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 104 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación ASG global de Candriam Sustainable Equity Europe era de 61, comparado con la puntuación ASG de 52 del índice de referencia.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?**

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 53.17%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 40.28%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- una cartera que, a grandes rasgos, esté en consonancia con un escenario de temperatura igual o inferior a 2,5 grados. A medida que la disponibilidad y la fiabilidad de los datos climáticos de las empresas evolucionan con el paso del tiempo, el Subfondo pretendía ajustarse a un escenario de temperatura igual o inferior a 2 grados de aquí al 1 de enero de 2025.
- Invertir en sociedades de gran interés una proporción más elevada de activos totales gestionados que el índice de referencia del Subfondo. Las sociedades de gran interés son definidas por la regulación del Índice Climático de la UE como las sociedades pertenecientes a uno de los sectores considerados que desempeñan el papel más importante en el logro de los objetivos del Acuerdo de París.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Como parte del compromiso de Candriam respecto de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía invertir en empresas que sigan una estrategia de adaptación a los objetivos del Acuerdo de París. Al nivel del Subfondo, esta adaptación se cuantifica empleando un parámetro de temperatura.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.39	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	76.48%	62.39%

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:
  - las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
  - las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.
2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.
3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12], los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat"

promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climate", que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	1825.35
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3134.63
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	4959.98
2 - Carbon Footprint	23.60
3 - GHG intensity of investee companies	77.05
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.22%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	31.64%
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
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	Banks and other financial institutions	4.66%	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.55%	US
APTIV PLC	Road vehicles	4.50%	US
CISCO SYSTEMS INC	Office supplies and computing	4.22%	US
WABTEC CORP	Machine and apparatus construction	4.10%	US
ON SEMICONDUCTOR CORP	Electronics and semiconductors	4.07%	US
PTC INC	Internet and internet services	3.72%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.41%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	3.09%	DE
PALO ALTO NETWORKS	Internet and internet services	3.03%	US
TOYOTA MOTOR CORP	Road vehicles	2.89%	JP
SHIMANO INC	Road vehicles	2.89%	JP
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	Tires and rubber	2.82%	FR
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	Electrical engineering	2.78%	US
NXP SEMICONDUCTORS	Electronics and semiconductors	2.77%	CN

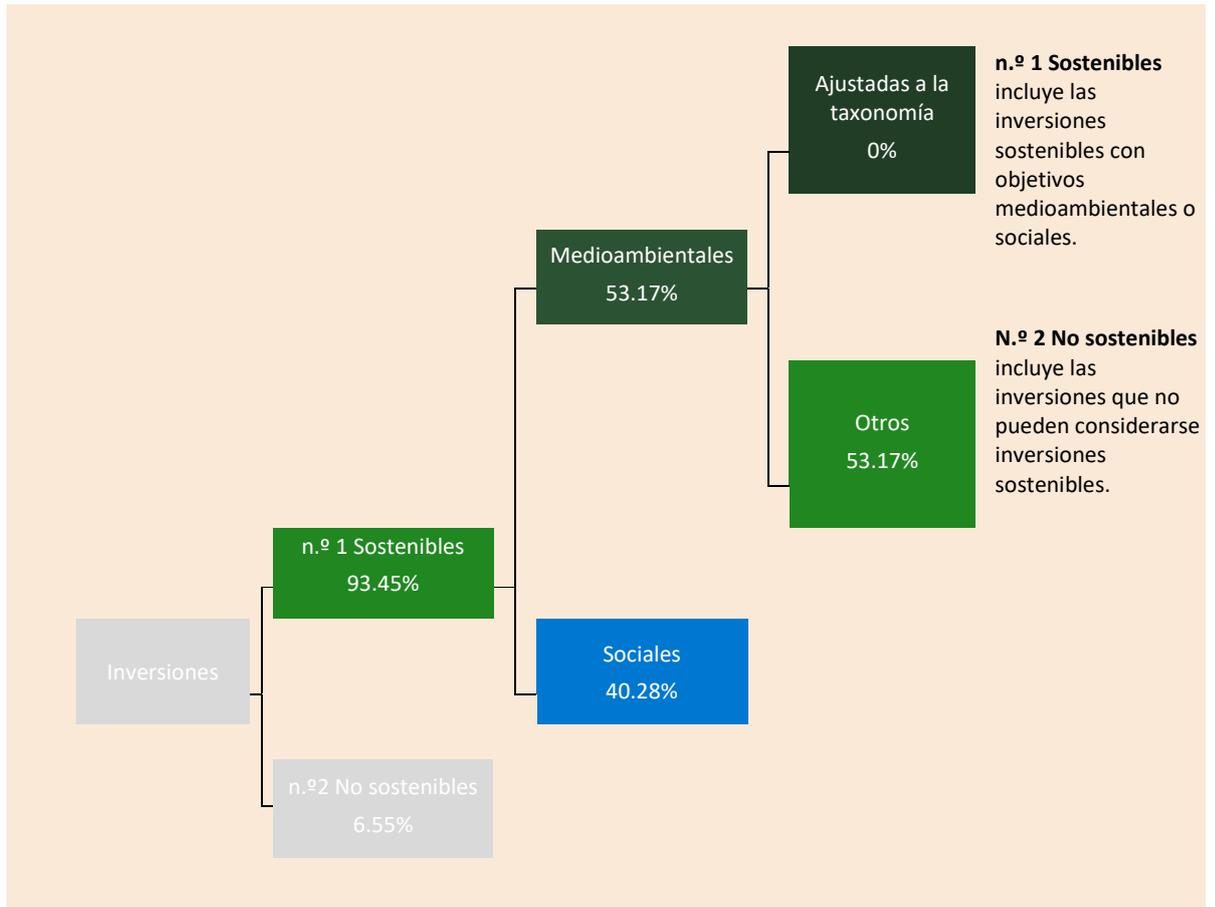
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Electronics and semiconductors	24.89%
Internet and internet services	16.21%
Electrical engineering	15.89%
Road vehicles	11.99%
Banks and other financial institutions	7.03%
Machine and apparatus construction	6.99%
Office supplies and computing	4.22%
Tires and rubber	2.82%
Miscellaneous services	1.35%
Precious metals and stones	1.23%
Biotechnology	0.89%

*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.

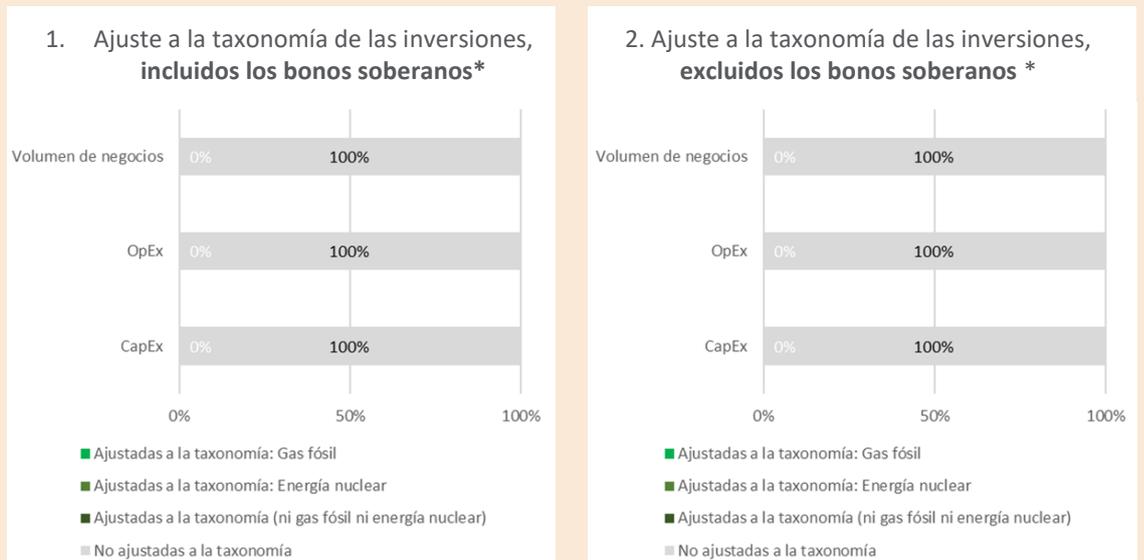
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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.

### ¿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.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 53,17 % 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 40,28 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 6,55 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Con el fin de respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, dejamos en suspenso la siguiente inversión para la que el emisor no había contribuido a la consecución de su objetivo de inversión sostenible: las inversiones en Longi Green se dejaron en suspenso durante un periodo a lo largo del año 2022. La empresa china es un productor de soluciones de energía solar que se ajusta a la temática. Sin embargo, se mencionó que tenía prácticas de trabajo infantil. Por ello, Candriam se implicó con la empresa. La dirección respondió satisfactoriamente a las peticiones específicas del equipo ASG de Candriam. Tras la implicación, el equipo ASG permitió seguir operando con la posición.

El objetivo del Subfondo es ofrecer una cartera con una temperatura media ponderada inferior a 2,5 °C. La temperatura media de la cartera del fondo fue de 2,39 °C, frente a los 3,58 °C del índice de referencia. Además, el fondo pretende tener un mayor porcentaje de sociedades de gran interés. Al fin del ejercicio, el fondo tenía un 76 % invertido en sociedades de gran interés, comparado con el 62 % del índice de referencia.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al final del ejercicio 2022, la huella de carbono del fondo era de 24 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertidos, comparado con 65 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertidos del índice de referencia del fondo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 37.88%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 61.61%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	35.33	69.62
ESG Score - Corporate - Higher than bench	53.22	49.34

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede haberse relacionado con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	5803.13
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7844.87
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	13647.99
2 - Carbon Footprint	35.33
3 - GHG intensity of investee companies	59.89
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.96%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	16.84%
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
TOYOTA MOTOR CORP	Road vehicles	4.57%	JP
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	Communication	2.77%	JP
NINTENDO CO LTD	Electronics and semiconductors	2.68%	JP
FANUC CORP SHS	Electrical engineering	2.63%	JP
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Banks and other financial institutions	2.54%	JP
DAIICHI SANKYO CO LTD	Banks and other financial institutions	2.49%	JP
EAST JAPAN RAILWAY CO	Transportation	2.31%	JP
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	Building materials	2.30%	JP
KYOCERA CORP	Electronics and semiconductors	2.29%	JP
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Graphic art and publishing	2.26%	JP
CANON INC	Electronics and semiconductors	2.25%	JP
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	Transportation	2.17%	JP
ORIX CORP	Banks and other financial institutions	2.08%	JP
HOYA CORP	Electronics and semiconductors	2.06%	JP
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Real estate	2.04%	JP

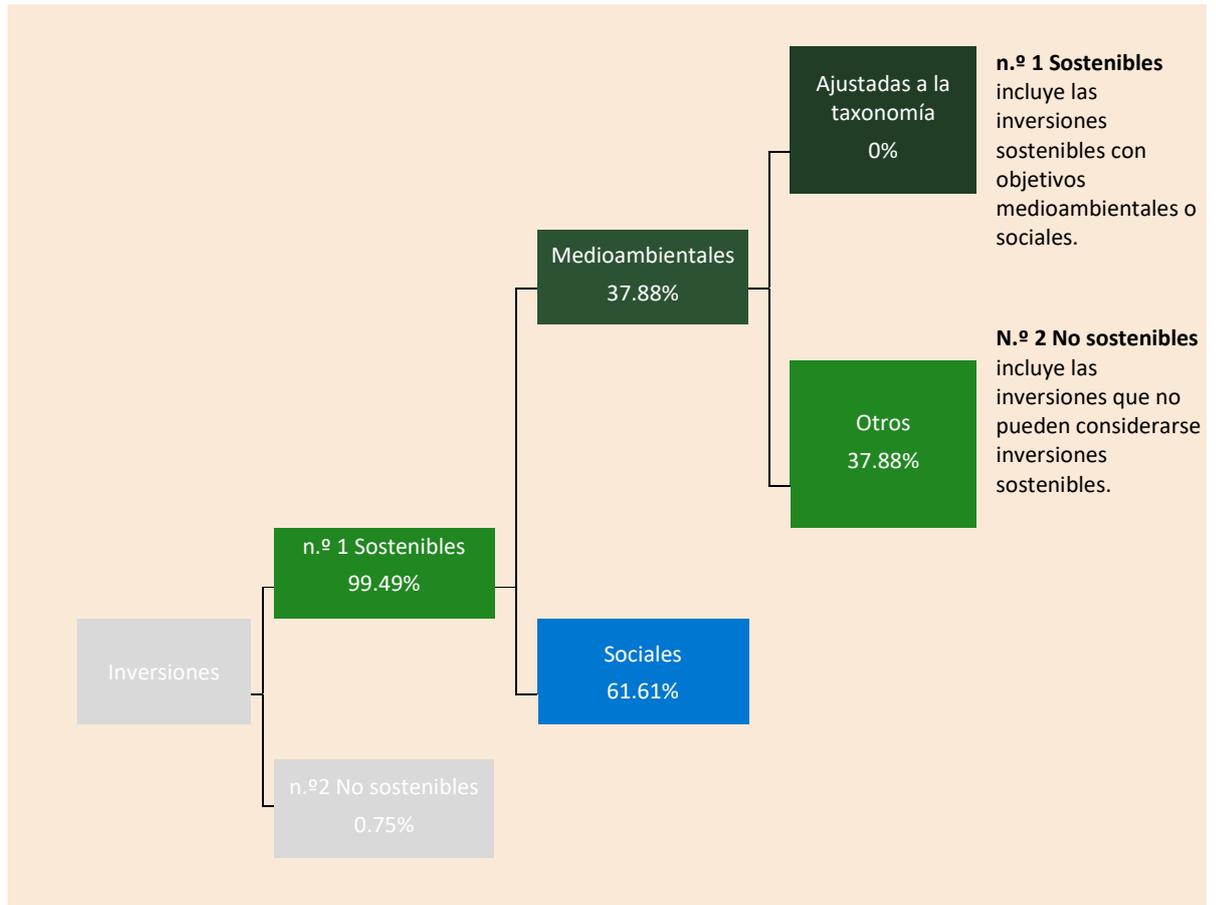
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Electronics and semiconductors	21.43%
Banks and other financial institutions	14.44%
Pharmaceuticals	7.16%
Transportation	6.46%
Building materials	6.11%
Road vehicles	5.77%
Real estate	5.02%
Communication	4.73%
Internet and internet services	4.43%
Chemicals	4.05%
Retail trade and department stores	3.72%
Graphic art and publishing	3.24%
Machine and apparatus construction	2.95%
Electrical engineering	2.90%
Miscellaneous consumer goods	2.14%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

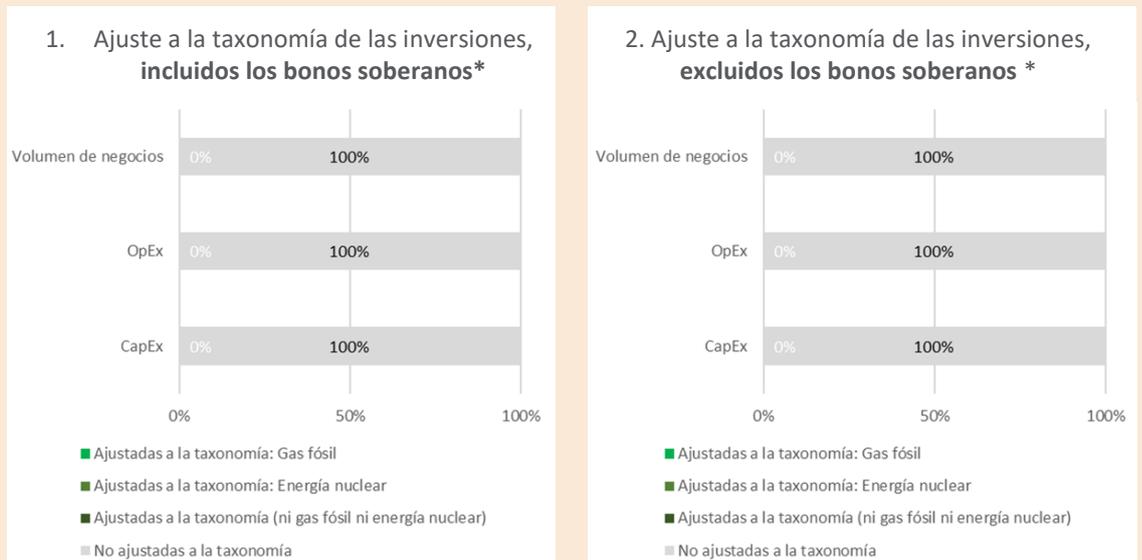
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 37,88 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 61,61 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 0,75 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Con el fin de respetar el objetivo de inversión sostenible durante 2022, el Subfondo reforzó posiciones en emisores como Central Japan Railway, Mitsubishi Estate Co. y Panasonic Corporation que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

- Central Japan Railway

Central Japan Railway Co. (9022-JP) se dedica a la explotación de servicios ferroviarios. Opera a través de los siguientes segmentos: Transporte, Mercancías, Inmobiliario y Otros. El segmento de Transporte incluye servicios de transporte por ferrocarril y autobús. El segmento de Mercancías gestiona grandes almacenes y también presta servicios de venta de mercancías y alimentos en estaciones y trenes. El segmento Inmobiliario se dedica al desarrollo de instalaciones comerciales en estaciones y zonas bajo columnas de vía elevadas. El segmento Otros gestiona hoteles en las principales estaciones, negocios de viajes y agencias de publicidad. También fabrica material rodante y mantiene, inspecciona y repara instalaciones ferroviarias.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Central Japan Railway en cartera una media del 1,02 %. El 1 de enero, Central Japan Railway suponía un 0,65 % del valor de la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 2,18 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Central Japan Railway en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Central Japan Railway se ha reducido en un 28 %. Su intensidad de carbono se sitúa en 21,5 gCO<sub>2</sub>eq/p.km, muy por debajo de la media del sector del transporte. El ahorro de emisiones (Ámbito 4) se estima mediante la metodología CIA (Carbon4 Finance) en -3,5 mtCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones de Ámbito 1 y 2. En la estimación del ahorro de emisiones de los operadores de transporte se tienen en cuenta dos factores principales (reducción de la intensidad de carbono de Ámbito 1 y 2 (% de reducción en kgCO<sub>2</sub>e por pasajero-kilómetro o tonelada-kilómetro en los últimos 5 años) y comparación del factor de emisiones de la empresa con el de un escenario de referencia correspondiente a un mix de transporte medio).

Mientras que el transporte representa más del 20% de las emisiones mundiales de carbono, el cambio climático es, en consecuencia, uno de los principales retos sostenibles para el sector. Por ello, las empresas ferroviarias y de transporte por carretera están sometidas a presiones normativas, incluidos los impuestos sobre el carbono. Estos mecanismos pueden intensificarse en los marcos regionales para frenar la intensidad de las emisiones. Si bien los ferrocarriles muestran modestas reducciones en la intensidad media anual de las emisiones de carbono, la dependencia de las empresas ferroviarias de mercancías de las locomotoras diésel sigue impulsando unas intensidades medias de emisiones elevadas (446 tCO<sub>2</sub>e/millones USD de ventas; ejercicio 2016-2018)

.La empresa es muy consciente de su impacto en el cambio climático y lo considera una prioridad máxima en su estrategia a largo plazo. Así lo demuestran los objetivos cuantificados de reorientar su actividad hacia un sistema de transporte menos exigente desde el punto de vista energético, con trenes más eficientes energéticamente y otras tecnologías de ahorro de energía de primera clase, como sistemas de material rodante de bajo consumo energético. Además, la empresa promueve el uso del tren en Japón y tiene previsto concienciar sobre la preservación del medioambiente. Las cuestiones relacionadas con el clima son supervisadas por el departamento de RSC. Teniendo en cuenta la concienciación de sus empleados sobre el cambio climático, la empresa imparte cursos de formación u organiza eventos y seminarios.

La empresa ha fijado objetivos para sus emisiones más significativas y tiene previsto reducir sus emisiones en 2030 en un 46 % con respecto al año de referencia 2013. Basándose en la política de neutralidad en carbono del Gobierno en 2050, Central Japan Railway tiene como objetivo lograr cero emisiones netas de CO<sub>2</sub> en 2050. Este objetivo está en marcha con una tasa de consecución del 24 %, de acuerdo con el plan.

Las inversiones en transición energética de la empresa representan más del 5 % de sus inversiones.

- Mitsubishi Estate Company, Limited

Mitsubishi Estate Co., Ltd. (8802-JP) es un promotor inmobiliario integral, que ostenta la posición de liderazgo en el mercado japonés, que opera un espectro de negocios en diversos campos relacionados con el sector inmobiliario, incluyendo un negocio de edificios de oficinas centrado en el distrito de Marunouchi, en el centro de Tokio, un negocio inmobiliario minorista, un negocio residencial y un negocio hotelero. Mitsubishi Estate Co también opera a escala internacional y explota 10 aeropuertos en Japón.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Mitsubishi Estate en cartera una media del 0,40 %. El 1 de enero, Mitsubishi no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 0,78 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Mitsubishi Estate en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Mitsubishi Estate se ha reducido en un 12 %. Su nivel absoluto de emisiones operativas de gases de efecto invernadero ha disminuido de 715,631 tCO<sub>2</sub>Eq en 2020 a 591,069 tCO<sub>2</sub>Eq en 2021 (-17 %). El ahorro de emisiones (Ámbito 4) se estima mediante la metodología CIA (Carbon4 Finance) en -55,7 mtCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones de Ámbito 1 y 2. Las actividades de renovación permiten reducir el consumo de energía: este consumo de energía evitado se traduce en emisiones de Ámbito 3 evitadas. En el caso de las infraestructuras de transporte, las emisiones de Ámbito 3 evitadas se basan en una comparación de las emisiones de Ámbito 3 de la empresa con las que habría generado una combinación media de transporte.

Con un 38 % de las emisiones de gases de efecto invernadero relacionadas con la construcción y los edificios, el sector inmobiliario tiene un enorme impacto en el medio ambiente y en los recursos, tanto a través del desarrollo de edificios (intensidad energética de los materiales de construcción utilizados - emisiones incorporadas; artificialización de la tierra cultivable) como durante la vida útil del edificio (consumo de energía para calefacción, refrigeración y ventilación). Los organismos reguladores han empezado a darse cuenta del desafío y los códigos de construcción tienen normas medioambientales más estrictas. Los inquilinos comerciales también prestan más atención a la calidad de los edificios que alquilan, con la consiguiente reducción de costes que suponen los edificios eficientes energéticamente bien diseñados. Las empresas pueden demostrar su progreso con la certificación medioambiental de sus edificios (por ejemplo, las normas BREEAM, HQE o LEED) o haciendo pública la eficiencia energética de sus activos

Mitsubishi Estate revela los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima en 2 escenarios basados en la ciencia [AIE 2DS] y [BAU 4 °C]. Mitsubishi publica los impactos financieros relacionados con los riesgos más relevantes. Mitsubishi Estate es muy consciente de su impacto en el cambio climático y promueve el uso de madera de origen sostenible en su construcción. El CLT es un panel de madera de grandes dimensiones, más resistente y con un excelente aislamiento térmico. En el ejercicio 2017, la empresa creó la Unidad de Promoción de la Madera CLT, un departamento especializado. La unidad trabaja en la investigación y el desarrollo con vistas a la comercialización de CLT.

Mitsubishi Estate se ha fijado un ambicioso objetivo de reducción tanto a corto como a largo plazo. A corto plazo, reducir las emisiones de Ámbito 1 y 2 en un 70 % o más para el ejercicio fiscal 2030 en comparación con el año de referencia de 2019. La reducción actual es del 34,5 % comparado con el ejercicio fiscal 2019 gracias a la adopción de contratos de energía eléctrica procedente de fuentes de energía renovables y a la consecución del estatus ZEB en las propiedades.

A corto plazo, reducir las emisiones de Ámbito 3 en un 50 % o más para el ejercicio fiscal 2030 en comparación con el año de referencia del ejercicio fiscal 2019. La reducción actual es del 37,5 % gracias a la adopción de materiales con bajas emisiones de carbono en la construcción y el suministro de instalaciones logísticas, condominios y viviendas unifamiliares con altos niveles de rendimiento medioambiental.

A largo plazo, la empresa tiene como objetivo reducir las emisiones de Ámbito 1, 2 y 3 en un 90 % o más para el ejercicio fiscal 2050 en comparación con el año de referencia del ejercicio fiscal 2019 (la tasa de consecución actual es del 41 %). Este objetivo se ajusta al escenario de 1,5 °C de la AIE.

- Panasonic Holdings Corporation

Panasonic Corporation (6752-JP) es una empresa japonesa dedicada al negocio de la electrónica integrada. La empresa cuenta con cuatro segmentos de negocio. El segmento Appliance se dedica al desarrollo, fabricación y venta de productos para electrodomésticos, belleza, salud y otros negocios business to consumer (BtoC), así como dispositivos, energía y otros negocios business to business (BtoB). El segmento Eco Solutions se dedica al desarrollo, fabricación y venta de equipos eléctricos, materiales para viviendas y otros productos para el negocio de la construcción. El segmento de Soluciones Conectadas se dedica al desarrollo, fabricación y venta de productos para los sectores de distribución, logística, entretenimiento, público, aviónica y fabricación. El segmento de Sistemas de Automoción e Industriales se dedica al desarrollo, fabricación y venta de productos para el negocio de sistemas motorizados de automoción, así como baterías y otros negocios BtoB. La empresa también se dedica a la venta de materias primas

Durante el año 2022 aumentamos la posición de 6752-JP en cartera una media del 0,24 %. El 1 de enero, Panasonic Corporation suponía un 1,71 % del valor de la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,86 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Panasonic Corporation en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Panasonic Corporation se ha reducido en un 11 %. Su intensidad de emisiones se situó en 2021 en 35 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, por debajo de la media del sector (51,2 tCO<sub>2</sub>eq). El ahorro de emisiones (Ámbito 4) se estima mediante la metodología CIA (Carbon4 Finance) en -12,8 tCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones de Ámbito 3.

Los productos de electrónica, menaje y ocio tienen el impacto ambiental potencial del uso del producto en su ciclo de vida. La electrónica de consumo y los electrodomésticos son grandes consumidores de energía a lo largo del tiempo, por lo que son emisores indirectos de gases de efecto invernadero y contribuyen negativamente al cambio climático global. Todos los bienes duraderos son productos que consumen muchos recursos minerales, metales y plásticos, para los que no siempre existe un circuito de reciclado. En un movimiento hacia un modelo de economía circular, los fabricantes de bienes de consumo duraderos que pueden ofrecer servicios sobre la propiedad del producto contribuirán positivamente a la preservación de los recursos.

Panasonic ha establecido objetivos conformes con la SBTi tanto a corto como a largo plazo para la reducción de sus emisiones de gases de efecto invernadero de Ámbito 1, 2 y 3. A corto plazo, reducir las emisiones de Ámbito 1 y 2 en un 90 % o más para el ejercicio fiscal 2031 en comparación con el año de referencia de 2020. La reducción actual es del 12,4 % comparado con el ejercicio fiscal 2020. En enero de 2022, el consejero delegado (CEO) de la compañía lo anunció globalmente como una de las iniciativas del objetivo medioambiental del grupo «Panasonic Green IMPACT» que es el compromiso de Panasonic para contribuir a un futuro más sostenible. Con el fin de alcanzar este objetivo, cada planta de fabricación está haciendo un esfuerzo para el ahorro de energía, la utilización de energías renovables, y la adquisición de energía renovable. Panasonic ha establecido un grupo de trabajo «CO<sub>2</sub> Zero» en el año del ejercicio fiscal 2022 para el intercambio de información en todo el grupo. Esto ayudará a desarrollar conocimientos y medidas comunes en cada centro de fabricación. Panasonic está procediendo con este proceso mediante su incorporación en la hoja de ruta para cada empresa operativa y organizaciones afiliadas.

A corto plazo, reducir las emisiones de Ámbito 3 en un 30 % o más para el ejercicio fiscal 2031 en comparación con el año de referencia del ejercicio fiscal 2020. La reducción actual es del 6,6 %. Para alcanzar este objetivo, todas las empresas operativas se están esforzando por desarrollar productos y soluciones más eficientes desde el punto de vista energético para reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> procedentes del consumo de los clientes.

A largo plazo, el objetivo de la empresa es lograr cero emisiones netas de CO<sub>2</sub> en 2050 (el porcentaje actual es del 6,1 %). Este objetivo se ajusta al escenario de 1,5 °C de la AIE.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 35 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 70 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación global ASG del Subfondo era de 53, frente a 49 del índice de referencia en el momento.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.



Los índices referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.



## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 32.6%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> , aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 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 checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 66.45%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	39.84	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	57.05	53.65

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede haberse relacionado con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	11808.55
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	3816.79
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	15625.34
2 - Carbon Footprint	39.84
3 - GHG intensity of investee companies	90.49
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.66%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	40.14%
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
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	4.54%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	3.14%	FR
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	3.11%	DK
NOVARTIS AG REG SHS	Pharmaceuticals	3.09%	CH
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.97%	US
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.80%	GB
SANOFI	Pharmaceuticals	2.12%	FR
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	1.90%	DE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	1.87%	NL
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	1.87%	FR
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	Insurance	1.60%	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	1.59%	US
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	1.44%	FR
GSK --- REGISTERED SHS	Pharmaceuticals	1.38%	US
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	Communication	1.34%	DE

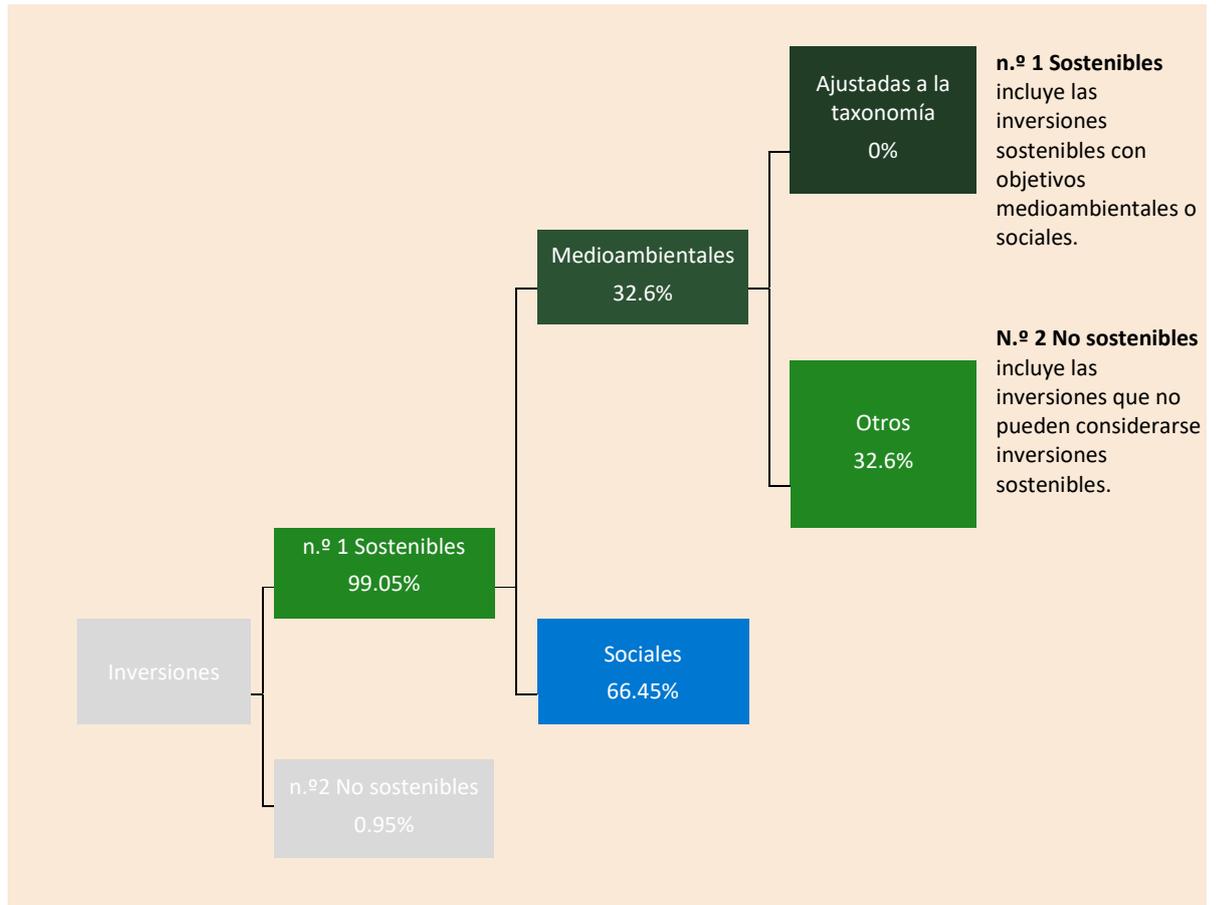
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Pharmaceuticals	21.49%
Banks and other financial institutions	11.39%
Communication	6.29%
Real estate	5.79%
Foods and non alcoholic drinks	5.66%
Insurance	5.24%
Retail trade and department stores	4.01%
Graphic art and publishing	3.87%
Electrical engineering	3.79%
Machine and apparatus construction	3.79%
Road vehicles	3.74%
Textiles and garments	3.46%
Hotels and restaurants	3.41%
Transportation	2.83%
Paper and forest products	2.71%

*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.

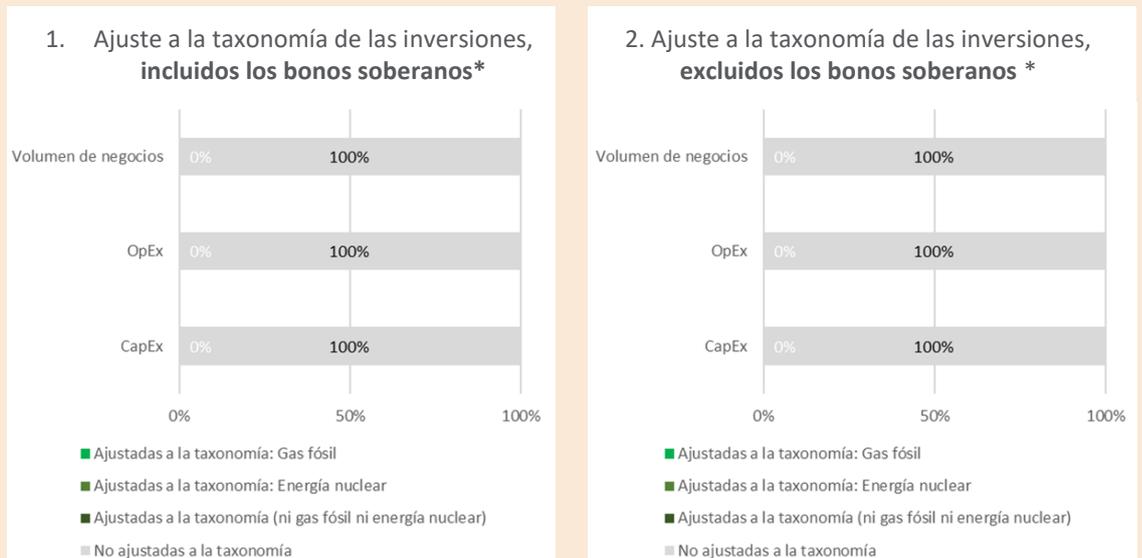
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 32,6 % 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 66,45 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 0,95 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo reforzó posiciones en emisores como Siemens AG, Whitbread PLC y Deutsche Telekom, que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

- Siemens AG

Siemens (SIE-DE) es un grupo tecnológico con sede en Alemania centrado en las áreas de automatización y digitalización en las industrias de procesos y fabricación, infraestructuras inteligentes para edificios y sistemas de energía distribuida, soluciones de movilidad inteligente para ferrocarril y carretera y tecnología médica y servicios sanitarios digitales.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Siemens AG en cartera una media del 0,70 %. El 1 de enero, Siemens AG suponía un 1,15 % del valor de la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,91 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Siemens AG en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Siemens AG se ha reducido en un 31 %. Su intensidad de carbono se sitúa en 11 gCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, muy por debajo de la media del sector (632,5 gCO<sub>2</sub>eq/millón de USD). El ahorro de emisiones (Ámbito 4) se estima mediante la metodología CIA (Carbon4 Finance) en -12,4 mtCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones de Ámbito 1 y 2. En el caso de la fabricación de equipos de transporte/industriales/generales, las emisiones evitadas corresponden a las emisiones de Ámbito 3 que se evitan en las fases posteriores mediante el uso de productos más eficientes energéticamente o con bajas emisiones de carbono a lo largo de su vida útil. En el caso de la fabricación de equipos eléctricos, las emisiones evitadas corresponden a las emisiones de Ámbito 3 que se evitan en los procesos posteriores gracias al uso de equipos de generación de electricidad con bajas emisiones de carbono a lo largo de su vida útil. En el caso de la fabricación de equipos de transmisión y distribución, las emisiones evitadas corresponden a las emisiones de Ámbito 3 evitadas gracias a una mayor electrificación.

Una normativa más estricta también representa riesgos para las empresas de maquinaria por lo que respecta a su oferta. Los agentes del sector deben seguir innovando e integrar sistemáticamente la sostenibilidad en su I+D para mejorar la eficiencia de su oferta y cumplir los requisitos normativos y de los clientes. El sector está a la vanguardia de la revolución industrial con bajas emisiones de carbono, con soluciones innovadoras orientadas a aumentar la eficiencia de los procesos y reducir el consumo de energía, ambos esenciales para reducir la huella de carbono en múltiples mercados finales.

Siemens AG divulga los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima identificados al confrontar sus negocios con varios escenarios basados en la ciencia. La empresa es muy consciente de su impacto en el cambio climático y lo considera una prioridad en su estrategia a medio (2030) y largo plazo (2050). Siemens AG tiene como objetivo reducir las emisiones de su cadena de suministro («Cero neto» para 2050) y, por lo tanto, trabaja en la selección de proveedores en función de la huella de carbono de sus materiales; también ofrece una Cartera Medioambiental de productos que ofrecen al menos un 20 % más de eficiencia energética que soluciones comparables (por ejemplo, accionamientos optimizados) y trabaja en la mejora de la proporción de contenido reciclado en sus productos.

La empresa se compromete a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero de Ámbito 1 y 2 en un 50 % para 2030 a partir de un año de referencia 2019 (la tasa de consecución actual es del 71,5 %). Al adherirse a RE100, Siemens AG se ha comprometido a convertir completamente su consumo de electricidad en electricidad procedente de fuentes renovables para el año 2030 a más tardar. Como parte de su compromiso con EV100, la empresa se esfuerza por convertir completamente su flota de vehículos de motor a vehículos eléctricos para el año 2030. La adhesión a EP100 refuerza el compromiso de la empresa de poseer o arrendar únicamente edificios sin emisiones netas de CO<sub>2</sub> para el año 2030.

Siemens AG ha establecido un ambicioso objetivo de reducción de sus emisiones de Ámbito 3 upstream y downstream (incluido el uso de productos vendidos) que lleva a sus emisiones absolutas a estar en línea con un escenario de 2 °C según lo definido por el ETP de 2017 de la AIE. Aunque sus inversiones en bajas emisiones de carbono no pueden cuantificarse con precisión, la empresa demuestra su experiencia e invierte en el desarrollo sostenible de la industria a través de su Cartera Medioambiental, que ofrece productos energéticamente eficientes o productos necesarios para la producción y distribución de energías renovables. El impacto de estos proyectos se cuantifica con precisión en términos de emisiones de gases de efecto invernadero evitadas

Siemens AG divulga proyectos de I+D no cuantificados que contribuyen a la automatización, la producción de energía renovable (p. ej., herramientas para la optimización de la red de sistemas energéticos descentralizados, sistemas de almacenamiento de electricidad, electrónica de potencia para inversores) y apoyan la electrificación de la movilidad (por ejemplo, infraestructura de carga para vehículos eléctricos). El uso de trenes propulsados por hidrógeno verde en lugar de gasóleo es un ejemplo de reducción de emisiones en la fase de uso de sus productos.

- Whitbread PLC

Whitbread PLC (WTB-GB) es una empresa con sede en el Reino Unido que posee y gestiona hoteles y restaurantes. La empresa está organizada en un único segmento de negocio, Premier Inn. Premier Inn presta servicios de alojamiento y restauración tanto en el Reino Unido como a escala internacional. Las marcas de restauración de la empresa incluyen Beefeater, Brewers Fayre, Table, Cookhouse & Pub, Bar + Block, Premier Inn, hub y Thyme. La empresa explota más de 800 hoteles Premier Inn y más de 80.000 habitaciones en todo el Reino Unido.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Whitbread PLC en cartera una media del 0,45 %. El 1 de enero, Whitbread PLC no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 0,63 %.

Decidimos iniciar compras de acciones de Whitbread PLC en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Whitebread PLC se ha reducido en un 32 %. Su intensidad de carbono se sitúa en 67 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, por debajo de la media del sector (83,6 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos)

Los hoteles y restaurantes son grandes emisores de gases de efecto invernadero y usuarios de recursos naturales (p. ej., agua). Algunas empresas de estos sectores pueden enfrentarse a problemas específicos, como la nutrición y los residuos alimentarios en el caso de los restaurantes. La eficiencia medioambiental de barcos y edificios es cada vez más importante a medida que se endurecen las normativas climáticas y medioambientales.

Whitbread PLC revela los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima en un escenario 2 basado en la ciencia. La empresa se ha fijado el objetivo científico de reducir la intensidad de carbono de los ámbitos 1 y 2 (en tCO<sub>2</sub>eq/m<sup>2</sup>) en un 80 % de aquí a 2030 y de llegar a cero en 2040 (tomando como referencia el año 2016), de acuerdo con el enfoque SDA desarrollado por el SBTi. Estos objetivos cubren todas las operaciones de la empresa y se revisaron para ser más ambiciosos en 2021.

La empresa ha realizado importantes progresos en la consecución de sus objetivos, aunque reconoce que la covid-19 ha desempeñado un papel importante en los dos últimos años. Whitbread PLC ha tenido esto en cuenta en su plan de acción y sigue trabajando para reducir sus emisiones. Para ello, se abastece de energía renovable en todas las instalaciones que posee y gestiona. La empresa sigue probando e implantando tecnologías nuevas, eficientes energéticamente y con menos emisiones de carbono en sus instalaciones, por ejemplo, utilizando aparatos o sistemas más eficientes energéticamente, como bombas de calor o sistemas de gestión de edificios (BMS, Building Management Systems) y probando alternativas eléctricas al gas (p. ej., bombas de calor aerotérmicas). Este año, Whitbread PLC ha continuado con la sustitución de parrillas por versiones más eficientes energéticamente, instalando este año 150 nuevas parrillas en 103 centros, con lo que el total de parrillas nuevas asciende a 520. Desde la fecha de inicio de este proyecto en 2018, Whitbread ha conseguido reducir en un 50 % el consumo de gas en sus parrillas. Por último, la empresa aplica programas de eficiencia energética y sigue explorando formas de ayudar a sus equipos y clientes a utilizar menos energía, desde mensajes en las habitaciones hasta incentivos y formación de los equipos para ahorrar energía.

La empresa también ha establecido objetivos de Ámbito 3, para reducir sus emisiones en un 50 % para 2035 y en un 64 % para 2050. Whitbread PLC está trabajando actualmente con sus proveedores y empezará a informar anualmente sobre estos objetivos en el futuro.

- Deutsche Telekom

Deutsche Telekom AG (DTE-DE) es una empresa con sede en Alemania que presta servicios de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones. Los segmentos operativos de la empresa incluyen Alemania, que comprende las actividades de redes fijas y móviles en Alemania; Estados Unidos, que comprende las actividades móviles en el mercado estadounidense; Europa, que comprende las operaciones de redes fijas y móviles de las empresas nacionales en varios países europeos; Soluciones de Sistemas, que opera sistemas de tecnología de la información y la comunicación (TIC) para empresas multinacionales e instituciones del sector público; Desarrollo del Grupo, que comprende las entidades T-Mobile Netherlands y Deutsche Funkturm (DFMG) y su inversión de capital en Stroeer SE & Co. KGaA, y Group Headquarters & Group Services, que consta de las operaciones de las sedes de servicios y otras filiales diversas de la Sociedad.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de DTE-DE en cartera una media del 0,63 %. El 1 de enero, Deutsche Telekom no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,35 %.

Decidimos iniciar compras de acciones de Deutsche Telekom en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Deutsche Telekom se ha reducido en un 11 %. Su intensidad de carbono se sitúa en 22 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, por debajo de la media del sector (71 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos).

El cambio climático se ve afectado negativamente por la explosión de las redes de tráfico (más del 25 % al año) que supera las ganancias de energía en el sector de la TIC. Con el 5G, hay una fase de crecimiento exponencial del consumo inalámbrico y de datos: el consumidor medio utilizó en 2017 2,5 GB/mes frente a 0,2 GB/mes en 2009. El consumo de energía digital contribuye al 4 % de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero en la actualidad (el doble que la aviación civil), y crece a un ritmo constante (The Shift Project (2019), Lean ICT). Deutsche Telekom obtiene sus ingresos principalmente de la banda ancha fija y móvil a través de sus diferentes filiales.

Deutsche Telekom AG informa de sus emisiones de Ámbito 1 y 2 de forma clara y transparente, así como de las emisiones de Ámbito 3 más relevantes para su actividad. La empresa es muy consciente de su impacto en el cambio climático y lo considera una prioridad máxima en su estrategia a largo plazo. Supervisa e informa de la intensidad energética de su red (que se redujo de 163 a 119 kWh por terabytes transmitidos en los últimos 3 años), y tiene objetivos para aumentar la eficiencia energética de su red o productos.

Deutsche Telekom ha establecido objetivos de reducción validados por SBTi. Deutsche Telekom se ha comprometido a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero combinadas de Ámbito 1 y 2 en un 90 % para 2030 a partir del año de referencia 2017. Este compromiso incluye las emisiones de Sprint, que fue adquirida por T-Mobile en 2020. El valor de las emisiones del año de referencia se ajustó para tener en cuenta las emisiones históricas de Sprint y permitir una comparación precisa. Las emisiones de Deutsche Telekom procedentes de redes, centros de datos y edificios se redujeron en un 90 % en 2021 debido al uso del 100 % de electricidad procedente de energías renovables. La empresa se basa en parte en diferentes enfoques para consumir energía renovable: - Acuerdos de compra de energía con bajas emisiones de carbono (que representan el 28 % del consumo de energía renovable en 2020) - Electricidad autogenerada (menos del 1 % del consumo total de energía en 2020) - Certificados de Garantía de Origen (30 % en 2020). La empresa ha establecido un objetivo de reducción de la intensidad de sus emisiones de Ámbito 3 por cliente.

La empresa se ha fijado un objetivo de reducción de la intensidad de sus emisiones de Ámbito 3 por cliente. Deutsche Telekom se comprometió a reducir la intensidad de las emisiones de GEI de Ámbito 3 en un 25 % para 2030 a partir de un año de referencia 2017 (tasa de consecución del 14,2 %). No obstante, dado que la tasa media de crecimiento anual de la empresa supera su objetivo de reducción anualizada de la intensidad, no se ha fijado ninguna reducción absoluta de las emisiones. La empresa está manteniendo intensas conversaciones con los proveedores sobre objetivos vinculantes de reducción de emisiones de carbono para apoyar la consecución de los objetivos climáticos de Deutsche Telekom.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 40 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 77 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. Durante el año, la puntuación global ASG del Subfondo era de 57, frente a 54 del índice de referencia en el momento.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 35.11%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 64.17%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### ● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	19.98	40.24
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.34	50.51

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede cabeza en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	18932.80
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	9432.31
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	28365.11
2 - Carbon Footprint	19.98
3 - GHG intensity of investee companies	115.77
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	4.54%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.51%
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
APPLE INC	Office supplies and computing	6.87%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	6.43%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.64%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	2.41%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	2.40%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	1.95%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	1.90%	US
HOME DEPOT INC	Retail trade and department stores	1.77%	US
BANK OF AMERICA CORP	Banks and other financial institutions	1.63%	US
MASTERCARD INC -A-	Banks and other financial institutions	1.61%	US
TESLA MOTORS INC	Road vehicles	1.57%	US
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	1.47%	US
LINDE PLC	Machine and apparatus construction	1.44%	GB
ABBOTT LABORATORIES	Pharmaceuticals	1.37%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	1.36%	US

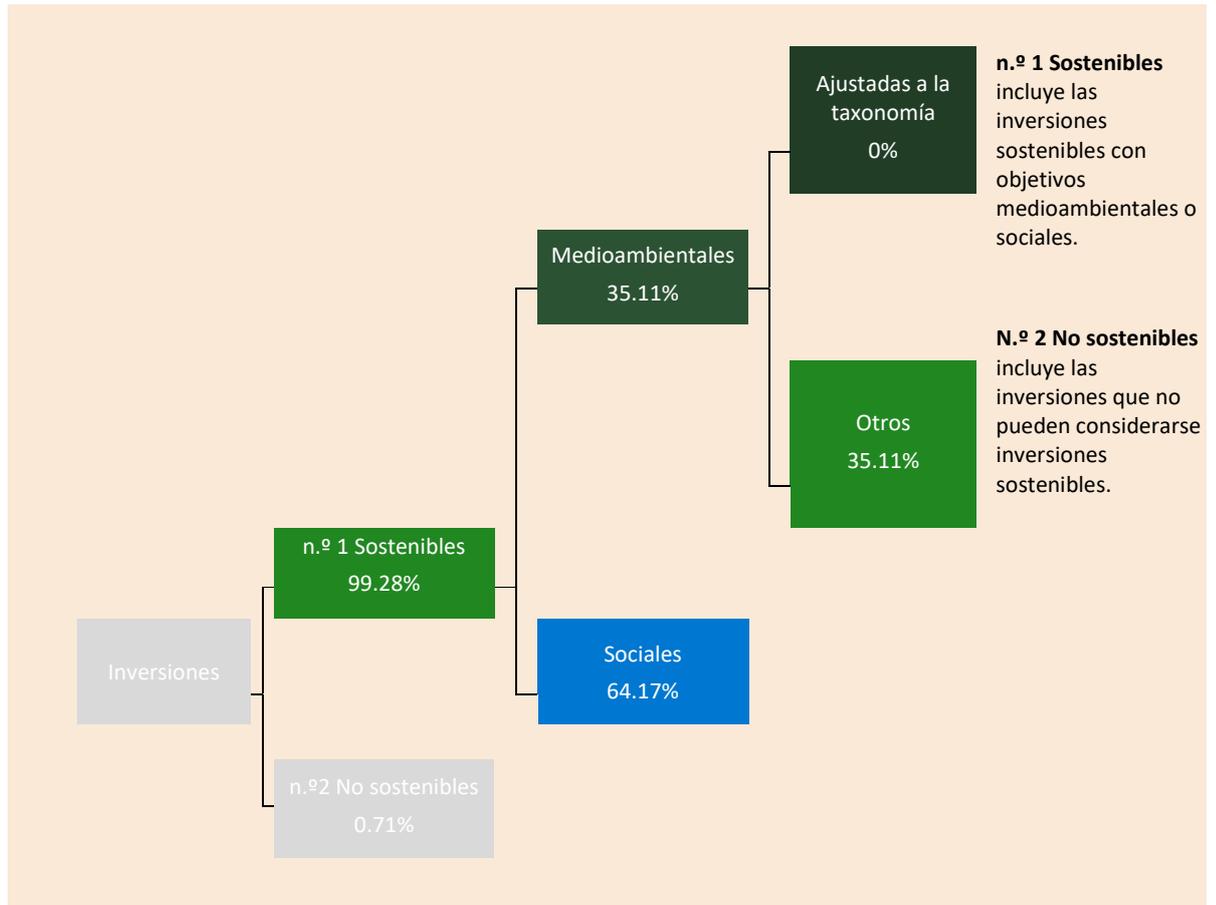
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Internet and internet services	15.61%
Pharmaceuticals	10.30%
Banks and other financial institutions	9.99%
Office supplies and computing	7.33%
Retail trade and department stores	6.30%
Electronics and semiconductors	5.20%
Healthcare	5.15%
Real estate	4.81%
Miscellaneous consumer goods	4.79%
Insurance	4.14%
Machine and apparatus construction	4.01%
Transportation	3.86%
Miscellaneous services	2.97%
Utilities	2.56%
Road vehicles	2.02%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

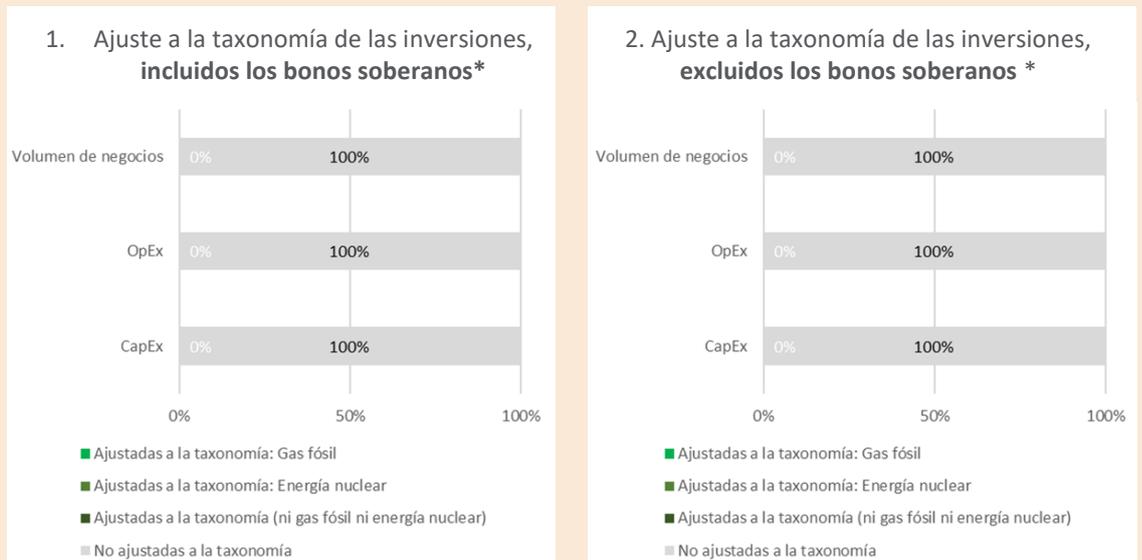
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 35,11 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 64,17 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 0,71 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Con el fin de respetar el objetivo de inversión sostenible durante 2022, el Subfondo reforzó posiciones en emisores como Verizon Communications, Commercia Inc y Visa, que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

- Verizon Communications

Verizon Communications Inc. (VZ-US) es una sociedad de cartera. La empresa, a través de sus filiales, ofrece productos y servicios de comunicaciones, información y entretenimiento a consumidores, empresas y organismos gubernamentales.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Verizon Communications en cartera una media del 0,69 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Verizon Communications en consonancia con la mejora de su eficiencia energética, tal y como se recoge en el comunicado de RSC 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Verizon Communications se ha reducido en un 16 %. Su intensidad de emisiones se situó en 2021 en 31 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, muy por debajo de la media del sector (71,9 tCo<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos). El ahorro de emisiones (Ámbito 4) se estima mediante la metodología CIA (Carbon4 Finance) en -1,5 tCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones de Ámbito 1 y 2.

Se considera que el sector de servicios de telecomunicaciones tiene un impacto medioambiental limitado, ya que la contaminación digital es en su mayor parte invisible. Sin embargo, un reciente informe publicado por The Shift Project, un grupo de reflexión sobre la transición al carbono, demuestra lo contrario. El consumo de energía digital contribuyó al 4 % de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero en 2019 —el doble que la aviación civil— y está destinado a aumentar drásticamente: el consumidor medio utilizó en 2017 2,5 GB/mes frente a los 0,2 GB/mes de 2009. En la actualidad, el uso de redes y centros de datos representan respectivamente el 16 % y el 19 % del consumo total de Energía en 2017 (The Shift Project, 2019) y suponen la mayor parte de las emisiones de CO<sub>2</sub> en el sector de las Telecomunicaciones.

Verizon Communications es muy consciente de su impacto en el cambio climático y lo considera una prioridad absoluta en su estrategia a largo plazo, como demuestran los objetivos cuantificados de mejora de la eficiencia energética de sus productos (caja, módem) y de su red.

La compañía se ha fijado unos ambiciosos objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero conformes a la iniciativa Science Based Targets. Verizon Communications pretende adaptarse en 2030 a un escenario climático de 1,5 °C en su nivel de emisiones de Ámbito 1 y 2, según la definición del informe ETP de 2017 de la AIE, y muy por debajo de los 2 °C en 2035 para las emisiones de Ámbito 3. A partir del año de referencia 2019, la reducción está en marcha y en sintonía con los objetivos (la tasa de consecución actual es del 36 % para los Ámbito 1+2 y del 25% para el Ámbito 3).

Verizon Communications tiene previsto alcanzar este objetivo mediante la reducción de energía siempre que sea posible y la inversión en energías renovables. Casi todas sus emisiones operativas de carbono proceden de la electricidad utilizada para alimentar sus redes. Verizon Communications pretende mejorar la eficiencia energética de sus redes e instalaciones mediante la migración de servicios basados en cobre a tecnologías de fibra, lo que le permite retirar conmutadores y migrar a sus nuevas plataformas de red de borde inteligente. Verizon Communications está optimizando la configuración de sus sistemas de refrigeración en sus instalaciones de red para reducir su demanda. Verizon Communications también está desplegando sistemas de refrigeración inteligentes en varias instalaciones de redes

técnicas para optimizar la capacidad del sistema de refrigeración y la demanda de equipos de telecomunicaciones mediante algoritmos de aprendizaje automático e inteligencia artificial.

En cuanto al valor de la cadena ascendente, Verizon Communications está ampliando las alianzas con proveedores tanto para captar datos de emisiones primarias como para fomentar el establecimiento de objetivos de emisiones y las actividades de reducción.

- Comerica Inc.

Comerica Incorporated (CMA-US) se dedica a la prestación de servicios financieros. Opera a través de los siguientes segmentos: Banca comercial, Banca minorista, Gestión patrimonial, Finanzas y Otros.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Comerica Inc. en cartera una media del 0,28 %. El 1 de enero, Visa no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 0,20 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en CMA-US en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Comerica Inc. se ha reducido en un 20 %. Su nivel absoluto de emisiones operativas de gases de efecto invernadero ha disminuido de 38,500 tCO<sub>2</sub>Eq en 2020 a 35,519 tCO<sub>2</sub>Eq en 2021 (-8 %).

En los últimos años, los reguladores de todo el mundo han declarado el cambio climático como un riesgo material para mantener la estabilidad financiera. Como responsables de asignación de capital, el sector financiero tiene un papel crucial que desempeñar en el avance de la transición hacia una economía baja en carbono y en el cumplimiento de los objetivos fijados por el Acuerdo de París. En consecuencia, las instituciones financieras se ven presionadas para mejorar la transparencia y la información sobre los riesgos climáticos. Una mayor divulgación de los balances bancarios ayuda a entender la exposición de los bancos a los riesgos medioambientales a largo plazo. Los bonos verdes y los productos de préstamo vinculados a la sostenibilidad actúan como una forma de financiar fines corporativos generales sin dejar de fomentar las mejoras en materia de sostenibilidad.

Comerica Inc informa de sus emisiones de Ámbito 1 y 2 de forma clara y transparente, así como de las emisiones de Ámbito 3 más relevantes para su actividad. El banco define una estrategia a largo plazo, fijando un objetivo de reducción de sus emisiones de Ámbito 1 y 2. El banco ha fijado un objetivo de reducción ambicioso para sus emisiones de Ámbito 1 y 2, superior al 2,5 % anual. Comerica Inc. fijó dos objetivos de reducción diferentes para 2020, pero ya los ha cumplido. Comerica Inc. ha redactado otros 3 objetivos (2025-2030-2050), uno de los cuales es la neutralidad en carbono para 2050.

La neutralidad de carbono para 2050 está en marcha y actualmente registra una tasa de consecución del 56 %. La empresa reducirá las emisiones totales de gases de efecto invernadero de Ámbito 1 y 2 asociadas a sus bienes inmobiliarios ocupados en un 100 % por debajo del total de emisiones del año de referencia 2012 de 81 734 para 2050, eliminando 81 734 toneladas métricas de CO<sub>2</sub>e de su huella de carbono. Comerica Inc. prevé lograr este objetivo mediante una combinación de actividades de mitigación más agresivas, racionalización y consolidación de bienes inmuebles, ecologización de la red y posibles compras renovables. Comerica tiene la intención de seguir invirtiendo en tecnología de eficiencia energética en los edificios, incluida la sustitución continua de la iluminación y los equipos mecánicos heredados. Comerica Inc. está adoptando nuevas tecnologías, como el control de la masa térmica, y nuevas normas de construcción, como el control focalizado de la iluminación exterior. Comerica Inc. ha comprado créditos de carbono para compensar sus emisiones de viajes de Ámbito 1 en 2021; sin embargo, no utilizan las compensaciones para reclamar una reducción de las emisiones de Ámbito 1.

En cuanto al valor de la cadena descendente, el banco conoce bien las palancas para reducir sus emisiones de Ámbito 3 y lleva a cabo proyectos específicos. El banco menciona los préstamos verdes en sus informes: En 2017, los «préstamos y compromisos beneficiosos para el medio ambiente totalizaron más de 832 millones de dólares a 78 clientes».

- Visa

Visa Incorporated (V-US) es una empresa tecnológica multinacional del sector de los pagos globales con sede en Estados Unidos. La empresa opera en un segmento denominado Soluciones de pagos. La red de procesamiento de transacciones de la empresa facilita la autorización, compensación y liquidación de las transacciones de pago y permite ofrecer a sus clientes de instituciones financieras y comercios una gama de productos, plataformas y servicios de valor añadido. La actividad principal de Visa Inc incluye productos de crédito, débito y prepago, así como su red de cajeros automáticos. La empresa también ofrece servicios de pago sin contacto y de comercio electrónico.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Visa en cartera una media del 0,17 %. El 1 de enero, Visa suponía un 1,68 % del valor de la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,91 %.

Decidimos seguir aumentando nuestras compras en Visa en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Visa ha reducido en un 21 %. Su intensidad de emisiones se situó en 2021 en 3 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, por debajo de la media del sector (5,8 tCO<sub>2</sub>eq).

La mitigación de los riesgos medioambientales representaba antes algunas deficiencias, en particular la falta de objetivos claros y cuantificables de reducción de gases de efecto invernadero, pero aún así se valoró de forma bastante positiva gracias a los progresos mostrados por la empresa en el avance de su estrategia de descarbonización. Más recientemente, Visa ha ofrecido datos cuantificados sobre sus inversiones en bajas emisiones de carbono. La empresa ha invertido en nuevos equipos para mejorar la eficiencia energética de sus instalaciones.

Visa Inc se ha comprometido a establecer un objetivo basado en la ciencia sobre sus emisiones de Ámbito 1 y 2. La empresa está desarrollando actualmente su objetivo de reducción. La empresa también ha desarrollado una asociación con el Cambridge Institute for Sustainability Leadership para identificar nuevas oportunidades de aplicar las capacidades de pago electrónico y la red Visa hacia la realización de un futuro sostenible.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 20 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 40 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación global ASG del Subfondo era de 54, frente a 50 del índice de referencia en el momento.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 32.52%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características ambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</b>
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 66.81%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> <b>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo tenía una huella de carbono que sea como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia. puntuación ASG: el Subfondo pretende tener una puntuación ASG media ponderada superior a la de su índice de referencia.
- Puntuación ASG: el Subfondo tenía una puntuación ASG media ponderada superior a la puntuación ASG media ponderada del índice de referencia del Subfondo. La puntuación ASG se calcula empleando la metodología de análisis ASG propia de Candriam.

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido estos principios.
- Política de exclusiones de Candriam: para asegurarse de que no se invertía en empresas que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusiones de Candriam.
- Número de posiciones en relación con las cuales ha votado Candriam.

#### How did the sustainability indicators perform?

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Para la selección de inversiones sostenibles, el gestor de la cartera ha tenido en cuenta las evaluaciones ASG de los emisores, elaboradas por el equipo de analistas ASG de Candriam.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En el caso de las empresas, estas evaluaciones se basan en el análisis de las interacciones de la empresa con sus principales grupos de interés y en el análisis de sus actividades empresariales y su impacto, positivo o negativo, en los principales desafíos de la sostenibilidad, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos. Además, el análisis ASG de Candriam incluye filtros de exclusión basados en el cumplimiento de las normas internacionales y la participación en actividades controvertidas.

La investigación y el análisis ASG de Candriam para las inversiones sostenibles también evalúan la conformidad de las inversiones con el principio de "no causar un perjuicio significativo" a un objetivo de inversión sostenible y con las prácticas de buena gobernanza.

Esta integración de la metodología de análisis ASG de Candriam ha permitido al Fondo cumplir la proporción mínima de inversiones sostenibles estipulada en el folleto (mínimo 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener un nivel de intensidad de huella de carbono por país que fuera como mínimo un 30 % inferior a la de su índice de referencia.

Además, puesto que Candriam forma parte de la iniciativa Net Zero Asset Management, el Subfondo pretendía reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	15.15	51.74
ESG Score - Corporate - Higher than bench	55.28	51.03

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas

2.2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa. La materialidad depende de diversos factores, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.

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.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación y voto: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo y voto. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación y de voto en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Voto:

El enfoque de Candriam en materia de Gobierno corporativo se basa en normas reconocidas internacionalmente, en particular los principios establecidos por la OCDE, así como por la International Corporate Governance Network (ICGN).

En este sentido, Candriam ha ejercido sus derechos de voto cuando ha estado disponible en posiciones de la cartera. Los derechos de los accionistas, la igualdad de los accionistas, la rendición de cuentas del consejo, la transparencia y la integridad de los estados financieros son pilares básicos de nuestra política de voto. La remuneración y la elección de consejeros concentran la mayoría de nuestros votos contra la dirección. En efecto, exigimos a las empresas que respeten el principio de remuneración en función de los resultados y mostraremos nuestro desacuerdo en cuanto consideremos que el nivel de remuneración es excesivo o que las condiciones de atribución no son suficientemente transparentes ni desafiantes. Del igual modo, esperamos que las empresas cumplan nuestros requisitos mínimos de independencia: en los consejos que no cumplan este requisito, nos oponemos a la (re)elección de cualquier consejero no independiente, excepto el consejero delegado (CEO). La diversidad (PIA 13) y el nivel de experiencia del consejo también se tienen en cuenta en estas votaciones.

Además, Candriam siempre tiene en cuenta la pertinencia, la coherencia y la viabilidad de las medidas patrocinadas por cualquier resolución ASG antes de emitir su voto.

En el mejor interés de sus clientes, Candriam tiene en cuenta la perspectiva interna ASG sobre las empresas participadas, así como cualquier resultado de la implicación con ellas, en sus opciones de voto.

En el contexto de la política de voto de Candriam, se aplican directrices específicas para una serie de resoluciones relacionadas con el medioambiente (p. ej., clima (PIA 1 a PIA 6), biodiversidad [PIA 7]), la sociedad (p. ej., diversidad, brecha salarial de género [PIA 12]), los derechos humanos [PIA 10, PIA 11]) y las resoluciones de la dirección y los accionistas relacionadas con la gobernanza. Más concretamente, Candriam acoge con satisfacción la introducción de resoluciones de "Say-on-Climat" promovidas por la dirección. Candriam elaboró un marco detallado que se aplica a todas las resoluciones "Say-on-Climat",

que evalúa el rigor y la adaptación de la estrategia de transición de la empresa a una trayectoria de cero emisiones netas en 2050. Como resultado, la mayoría de ellas no obtuvieron nuestro apoyo durante el periodo.

- **Exclusión:** El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretendía evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede haberse relacionado con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- **Seguimiento:** cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación periódica al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	8636.09
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	8386.18
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	17022.28
2 - Carbon Footprint	15.15
3 - GHG intensity of investee companies	59.37
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.14%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.23%
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
APPLE INC	Office supplies and computing	4.93%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	4.56%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.08%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	1.96%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.78%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	1.64%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	1.53%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	1.35%	FR
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	1.34%	DK
MASTERCARD INC -A-	Banks and other financial institutions	1.27%	US
ACCENTURE - SHS CLASS A	Miscellaneous services	1.23%	US
NOVARTIS AG REG SHS	Pharmaceuticals	1.12%	CH
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	1.12%	FR
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	1.09%	US
LOWE'S CO INC	Retail trade and department stores	1.05%	US

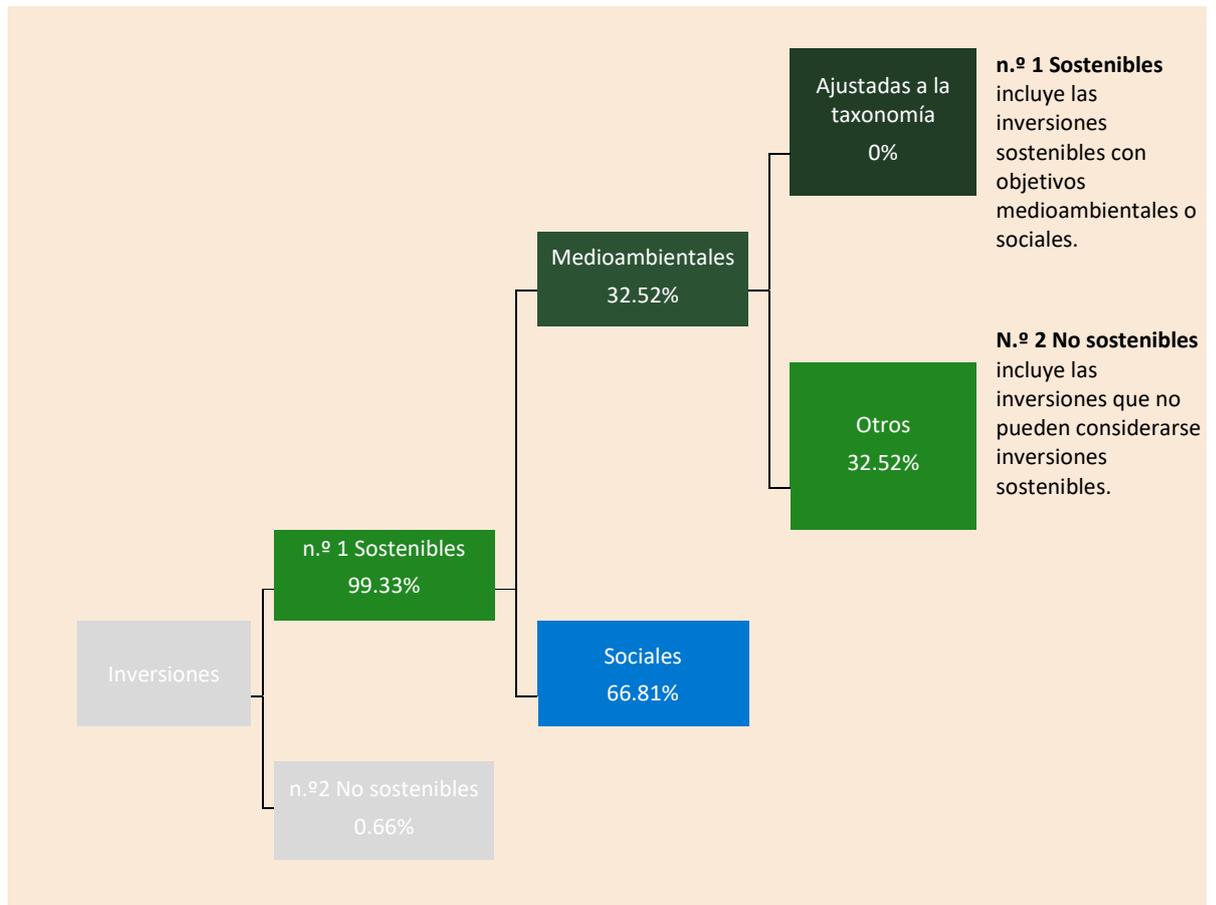
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Internet and internet services	15.12%
Banks and other financial institutions	14.29%
Pharmaceuticals	8.52%
Insurance	5.74%
Electronics and semiconductors	5.09%
Office supplies and computing	4.93%
Retail trade and department stores	4.88%
Real estate	4.36%
Graphic art and publishing	3.62%
Biotechnology	3.32%
Miscellaneous services	3.14%
Miscellaneous consumer goods	3.04%
Textiles and garments	2.71%
Healthcare	2.47%
Machine and apparatus construction	2.46%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

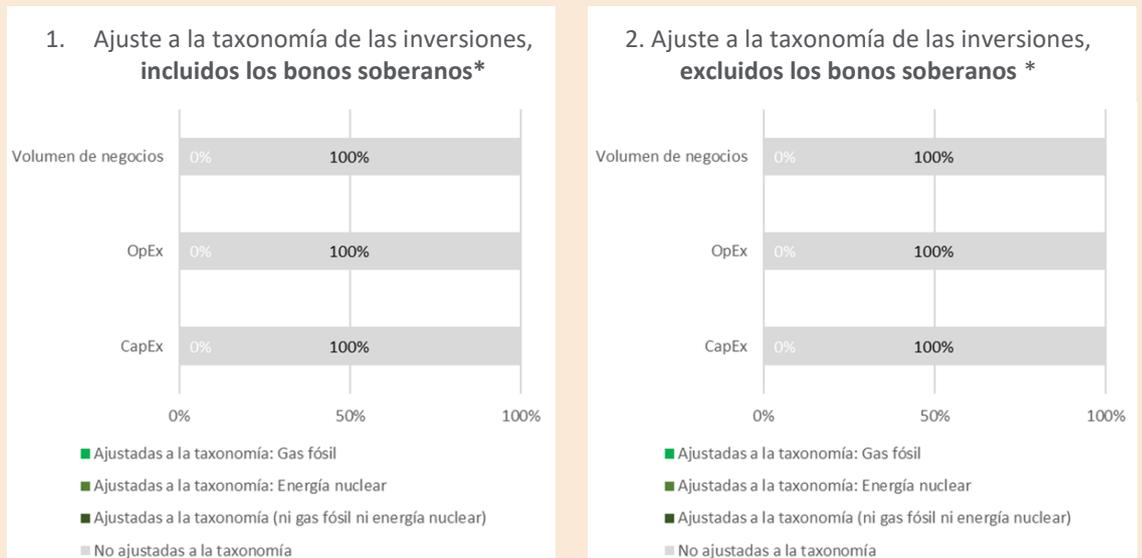
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 32,52 % en inversiones sostenibles en el plano medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE.

En efecto, hasta la fecha, solo dos de los seis objetivos han entrado en vigor en 2022 y muy pocas empresas a escala mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El Subfondo tenía una proporción de inversiones con un objetivo social del 66,81 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 0,66 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Con el fin de respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, el Subfondo reforzó sus posiciones en emisores como Regency Centers Corporation, Visa y PNC Financial Services Group, que contribuyeron a la consecución de su objetivo de inversión sostenible.

- Regency Centers Corporation

Regency Centers Corporation (REG-US) es un fondo de inversión inmobiliaria (REIT). La empresa se dedica a la propiedad, gestión, arrendamiento, adquisición y desarrollo de centros comerciales minoristas en Estados Unidos.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Regency Centers Corporation en cartera una media del 0,50 %. El 1 de enero, Regency Centers Corporation suponía un 0,16 % del valor de la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 0,56 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Regency Centers Corporation en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Regency Centers Corporation se ha reducido en un 39 %. Su intensidad de emisiones se situó en 2021 en 23 tCO<sub>2</sub>eq, muy por debajo de la media del sector (97,1 tCO<sub>2</sub>eq). El ahorro de misiones se estima mediante la metodología CIA (Carbon4) en -4.1 tCO<sub>2</sub>eq sobre las emisiones del Ámbito 1 y 2.

Con el 38 % de las emisiones de gases de efecto invernadero vinculadas a la construcción y los edificios, el sector inmobiliario tiene un enorme impacto en el medio ambiente y en los recursos, tanto a través del desarrollo de edificios (intensidad energética de los materiales de construcción utilizados, emisiones incorporadas; artificialización del suelo cultivable) como durante la vida útil del edificio (consumo de energía para calefacción, refrigeración y ventilación).

Los organismos reguladores han empezado a darse cuenta del desafío y los códigos de construcción tienen normas medioambientales más estrictas. Los inquilinos comerciales también prestan más atención a la calidad de los edificios que alquilan, con la consiguiente reducción de costes que suponen los edificios eficientes energéticamente bien diseñados. medioambiental de sus edificios (p. ej., las normas BREEAM, HQE o LEED) o haciendo pública la eficiencia energética de sus activos. La integración de los resultados relacionados con el clima en los códigos nacionales de construcción, así como las expectativas de los clientes, explican el énfasis en la huella medioambiental y los resultados medioambientales de los edificios.

Regency Centers divulga los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima. Realiza un análisis de escenarios confrontando su modelo de negocio a varios escenarios con base científica. En 2017, Regency Centers Corporation desarrolló una Norma de Construcción Ecológica que se aplica a todos los proyectos de desarrollo y reurbanización.

Regency Centers menciona la renovación energética (iluminación, aislamiento y cambio de combustible) como parte de su estrategia, en su cartera global. Regency Centers Corporation ha establecido un ambicioso objetivo de reducción de sus emisiones absolutas de Ámbito 1 y 2 de -50 % para 2028 en comparación con los niveles de 2018, lo que lleva a que la intensidad de sus emisiones esté en consonancia con un escenario Más allá de 2 °C, tal como se define por el ETP 2017 de la AIE.

- Visa

VisaVisa Incorporated (V-US) es una empresa tecnológica multinacional del sector de los pagos globales con sede en Estados Unidos. La empresa opera en un segmento denominado Soluciones de pagos. La red de procesamiento de transacciones de la empresa facilita la autorización, compensación y liquidación de las transacciones de pago y permite ofrecer a sus clientes de instituciones financieras y comercios una gama de productos, plataformas y servicios de valor añadido. La actividad principal de Visa Inc incluye productos de crédito, débito y prepago, así como su red de cajeros automáticos. La empresa también ofrece servicios de pago sin contacto y de comercio electrónico.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de Visa Incorporated en cartera una media del 0,71 %. El 1 de enero, Visa Incorporated no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,54 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en Visa Incorporated en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de Visa Incorporated ha reducido en un 21 %. Su intensidad de emisiones se situó en 2021 en 3 tCO<sub>2</sub>eq/millón de USD de ingresos, por debajo de la media del sector (5,8 tCo<sub>2</sub>eq).

La mitigación de los riesgos medioambientales representaba antes algunas deficiencias, en particular la falta de objetivos claros y cuantificables de reducción de gases de efecto invernadero, pero aún así se valoró de forma bastante positiva gracias a los progresos mostrados por la empresa en el avance de su estrategia de descarbonización. Más recientemente, Visa Incorporated ha ofrecido datos cuantificados sobre sus inversiones en bajas emisiones de carbono. La empresa ha invertido en nuevos equipos para mejorar la eficiencia energética de sus instalaciones.

Visa Inc se ha comprometido a establecer un objetivo basado en la ciencia sobre sus emisiones de Ámbito 1 y 2. La empresa está desarrollando actualmente su objetivo de reducción. La empresa también ha desarrollado una alianza con el Cambridge Institute for Sustainability Leadership para identificar nuevas oportunidades de aplicar las capacidades de pago electrónico y la red Visa hacia la realización de un futuro sostenible.

- PNC Financial Services Group

PNC Financial Services Group, Inc. (PNC-US) es una organización de servicios financieros diversificados. La empresa presta servicios de banca regional, banca mayorista y gestión de activos a escala nacional y en los principales mercados regionales de la empresa.

Durante el año 2022 aumentamos la posición de PNC Financial Services Group en cartera una media del 0,88 %. El 1 de enero, PNC Financial Services Group no estaba presente en la cartera y terminó el año 2022 con una ponderación del 1,01 %.

Decidimos aumentar nuestras compras en PNC Financial Services Group en consonancia con la mejora de su eficiencia energética de la que informa el comunicado de RSC de 2021 de la empresa. Desde 2020, la huella de carbono de PNC Financial Services Group se ha reducido en un 31 %. Esta empresa está calificada como «Líder» en comparación con otros 170 emisores homólogos disponibles en bancos de Norteamérica.

En los últimos años, los reguladores de todo el mundo han declarado el cambio climático como un riesgo material para mantener la estabilidad financiera. Como responsables de asignación de capital, el sector financiero tiene un papel crucial que desempeñar en el avance de la transición hacia una economía baja en carbono y en el cumplimiento de los objetivos fijados por el Acuerdo de París. En consecuencia, las instituciones financieras se ven presionadas para mejorar la transparencia y la información sobre los riesgos climáticos. Una mayor divulgación de los balances bancarios ayuda a entender la exposición de los bancos a los riesgos medioambientales a largo plazo. Los bonos verdes y los productos de préstamo vinculados a la sostenibilidad actúan como una forma de financiar fines corporativos generales sin dejar de fomentar las mejoras en materia de sostenibilidad.

PNC Financial Services Group ha definido una estrategia a largo plazo, fijando un objetivo de reducción de sus emisiones de Ámbito 1 y 2. Tiene en cuenta las emisiones de Ámbito 3 relacionadas con la actividad bancaria. Los objetivos de

reducción se lograrán mejorando la formación y la implicación de los empleados, renovando y construyendo edificios ecológicos e inteligentes, e integrando técnicas avanzadas de aprendizaje automático en los datos energéticos.

El Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles constituye la columna vertebral de los programas de finanzas sostenibles, préstamos verdes y sostenibilidad medioambiental de PNC. Las áreas en las que se centra son las energías renovables, la eficiencia energética, la construcción ecológica, el transporte sostenible, etc. PNC Financial Services Group también suscribe bonos verdes que financian proyectos beneficiosos para el medio ambiente.

El banco ha establecido un ambicioso objetivo de reducción de sus emisiones de Ámbito 1 y 2, superior al 2,5 % anual. PNC Financial Services Group menciona 3 objetivos de reducción para el año 2035 en comparación con 2009, el primero relativo a la reducción de las emisiones de carbono 75 % para 2035, en comparación con 2009.

En el informe de RSC se indica que PNC Financial Services Group invierte tanto en financiación sostenible como en activos de inversión responsable gestionados, respectivamente 23 000 millones de dólares (desde 2016) y 2400 millones de dólares para 2018.

Para plasmar el hecho de que se han tenido en cuenta los desafíos relacionados con el cambio climático, se mide la huella de carbono de las empresas. Al 31/12/2022, la huella de carbono del fondo era de 15 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido, comparado con 52 tCO<sub>2</sub>-eq por millón de euros invertido del índice de referencia del fondo.

El Subfondo aspira a lograr una puntuación ASG, según la metodología ASG propia de Candriam, superior a su índice de referencia. A 31/12/2022, la puntuación global ASG del Subfondo era de 55, frente a 51 del índice de referencia en el momento.



### **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?**

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

## Objetivo de inversión sostenible

### ¿Este producto financiero tenía objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●○ <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: 52.43%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 38.96%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido <b>características ambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, <b>pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El logro de los objetivos de inversión sostenible se mide empleando los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- Huella de carbono: el Subfondo pretendía tener una huella de carbono inferior a un umbral absoluto determinado. Dicho umbral se ha establecido en alrededor de un 30 % inferior al del universo de inversión.
- Puntuación ASG: el Subfondo pretendía tener una puntuación ASG media ponderada, obtenida con el análisis ASG propio de Candriam y que incluyera los emisores corporativos y soberanos, superior a 50 (en una escala de 0 a 100).

Además, se observaron los siguientes indicadores:

- para asegurarse de que no se invierte en emisores que hayan incumplido las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE o el Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- para asegurarse de que no se invierte en emisores que aparecen en la lista de exclusión ISR de Candriam a causa de haber aplicado la Política de exclusión de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam;
- para asegurarse de que no se mantienen inversiones soberanas en países considerados como «no libres» por Freedom House.

#### ● **How did the sustainability indicators perform?**

El Subfondo ha sido gestionado de acuerdo con sus indicadores de sostenibilidad, según se definen a continuación.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles

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 75 %). Por tanto, la proporción de inversiones sostenibles en el Fondo se situó por encima de este umbral mínimo, según se detalla en el apartado citar "¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?".

El índice de referencia del Subfondo no se ha establecido para determinar si se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El índice de referencia del Subfondo no puede considerarse como un índice de referencia de transición climática de la Unión Europea (UE) ni como un índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París en el sentido del título III, capítulo 3a, del Reglamento (UE) n.º 2016/1011.

Sin embargo, el Subfondo pretendía tener una huella de carbono inferior a un umbral absoluto determinado. Dicho umbral se ha establecido en alrededor de un 30 % inferior al del universo de inversión.

El Subfondo trató de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en comparación con su índice de referencia como primer paso para lograr los objetivos del Acuerdo de París. En una fase posterior, se tomarán otras medidas para garantizar la reducción de las emisiones de carbono con vistas a cumplir los objetivos del Acuerdo de París.

Nombre del indicador clave de rendimiento de sostenibilidad	Valor	Índice de referencia
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 100)	40.41	
ESG Score - Country and Corporate - Higher than 55	56.09	

### ¿... y en comparación con períodos anteriores?

No aplicable, ya que no se dispone de datos de períodos anteriores.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Candriam se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales gracias a sus investigaciones y análisis ASG sobre los emisores corporativos y soberanos. A partir de sus calificaciones y puntuaciones ASG exclusivas, la metodología ASG de Candriam define exigencias claras y umbrales mínimos para identificar a los emisores (corporativos y soberanos) considerados "inversiones sostenibles" y que, en concreto, no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de inversión sostenible medioambientales o sociales.

En el caso de las emisiones corporativas, el principio de "no causar un perjuicio significativo" en particular se evaluó:

- teniendo en cuenta las "principales incidencias adversas";
- constatando la adaptación a las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para garantizar el respeto de las garantías medioambientales y sociales mínimas.

Para más detalles, consulte el apartado siguiente sobre la consideración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Tener en cuenta las incidencias adversas es un factor esencial en el enfoque de Candriam en materia de inversión sostenible. Las principales incidencias adversas se han tenido en cuenta a lo largo de todo el proceso de investigación y análisis ASG empleando diversos métodos:

Para el análisis de los emisores corporativos, estos métodos incluyen:

1. Calificaciones ASG de las empresas la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad desde dos perspectivas diferentes, pero interconectadas:

- las actividades comerciales de los emisores de la empresa y su incidencia, beneficiosa o adversa, en los principales desafíos sostenibles, como el cambio climático y el agotamiento de los recursos;
- las interacciones de la empresa con las principales partes interesadas.

2. Filtrado negativo de las empresas, que conlleva una exclusión basada en normas y una exclusión de las empresas implicadas en actividades controvertidas.

3. Las actividades de implicación con las empresas, por medio del diálogo y las actividades de voto, que contribuyen a evitar o a reducir la magnitud de las incidencias adversas. El marco de análisis ASG y sus resultados alimentan nuestro proceso de implicación, y al revés.

Para el análisis de los emisores soberanos, estos métodos incluyen:

1. Puntuaciones ASG de los países: la metodología de investigación y filtrado ASG tiene en cuenta y evalúa las principales incidencias adversas para la sostenibilidad relacionadas con cuatro dimensiones de sostenibilidad: capital natural, capital humano, capital social y capital económico.

2. Filtrado negativo de los países, que incluye lo siguiente:

- Lista de Candriam de regímenes muy opresivos - Estados con graves vulneraciones de los derechos humanos.
- Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados «No libres».

La integración de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se ha basado en la materialidad o la materialidad probable de cada indicador para cada industria/sector específico al que pertenece la empresa y para cada país con el fin de garantizar que la puntuación de cada país refleje de forma adecuada los problemas, los desafíos y las oportunidades a corto, medio y largo plazo que revisten importancia para el desarrollo futuro de dicho país. La materialidad depende de diversos elementos, como el tipo de información, la calidad y la cantidad de los datos, la aplicabilidad, la pertinencia y la cobertura geográfica.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

## **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las inversiones del Subfondo se sometieron a un análisis de controversias basado en normas que tuvo en cuenta el respeto de las normas internacionales sociales, humanas, medioambientales y de lucha contra la corrupción, tal como se definen en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. La Organización Internacional del Trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos forman parte de las numerosas referencias internacionales integradas en nuestro análisis basado en las normas y modelo ASG.

Este análisis tiene por objetivo excluir a las empresas que han infringido de manera significativa y repetida alguno de estos principios.



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al nivel del Subfondo, se emplearon uno o varios métodos para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (véase la Declaración sobre principales incidencias adversas de Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Implicación: para evitar y/o reducir las incidencias adversas en los objetivos sostenibles, el Subfondo también tuvo presentes las incidencias adversas en sus interacciones con las empresas por medio del diálogo. Candriam decidió la prioridad de sus actividades de implicación en función de una evaluación de los desafíos ASG más importantes y más pertinentes a los que se enfrentan los sectores y los emisores, teniendo en cuenta las incidencias financieras y sociales y las incidencias en las partes interesadas. Por consiguiente, el nivel de implicación con cada empresa dentro de un mismo producto puede variar y está sujeto a la metodología de jerarquización de prioridades de Candriam.
  - Diálogo:

Clima (PIA 1 a PIA 6) es obviamente fundamental en nuestros intercambios con las empresas. Las prioridades de la implicación con el clima por parte de las empresas se identifican teniendo en cuenta:

- emisores que presentan un perfil de transición débil (modelo de transición de riesgo propio), y/o todavía muy intensivos en carbono (Ámbito 1-2) o con grandes emisiones de Ámbito 3;
- emisores de sectores financieros todavía muy expuestos a los combustibles fósiles y con un papel clave en la financiación de la transición;
- exposición relativa de las carteras gestionadas a los emisores mencionados.

Nuestro objetivo es, lógicamente, alentar a las empresas a informar públicamente sobre cómo se ajustan a una trayectoria de 1,5 °C y apoyar dicho ajuste. Más allá de cualquier compromiso de Cero neto y divulgación de emisiones absolutas de Ámbito 1-2-3, Candriam les anima a facilitar información sobre cómo los objetivos a corto/medio plazo se ajustan a la trayectoria de 1,5 °C reconocida científicamente. En particular, esperamos que los emisores expliquen cómo su estrategia y su plan de inversión en activo fijo contribuye a su compromiso de descarbonización. Normalmente combinado el diálogo individual con el colaborativo. Al igual que el año pasado, seguimos apoyando y participando activamente en varias iniciativas de colaboración, como Climate Action 100+. Estas iniciativas contribuyen no solo a aumentar el nivel de transparencia sobre las emisiones de gases de efecto invernadero y la estrategia relacionada, sino también a obtener un impulso fundamental para apoyar los cambios estratégicos. Los resultados de esta implicación se detallan en nuestro informe anual de implicación y voto, disponible en nuestro sitio web (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dado el contexto geopolítico y el aumento observado de las desigualdades, también nos hemos implicado en relación con la protección de los derechos humanos fundamentales a nivel de la mano de obra directa o indirecta (diligencia debida en la cadena de suministro) (PIA 10, PIA 11). También desarrollamos una campaña de implicación directa tras la covid-19 con el objetivo de investigar cómo se vieron afectadas las relaciones con las partes interesadas y los cambios que ahora constituyen la "nueva normalidad" de los negocios para las empresas participadas por Candriam. En la misma línea, la gestión del capital humano es un aspecto que abordamos en la mayoría de nuestros intercambios con las empresas. Seguimos apoyando la Workforce Disclosure Initiative en defensa de un mejor acceso a datos fiables, pertinentes y comparables sobre la fuerza laboral directa e indirecta de las empresas.

- Exclusión: El filtrado negativo de Candriam aplicado a las empresas y los países pretende evitar las inversiones en actividades o prácticas perjudiciales, y puede traducirse en exclusiones relacionadas con la incidencia adversa de empresas o emisores.
- Seguimiento: cálculo y evaluación de los indicadores de las principales incidencias adversas, incluida la comunicación al nivel del Subfondo. Algunos de esos indicadores pueden tener objetivos explícitos y utilizarse para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible del Subfondo. Véanse a continuación los resultados de los indicadores de este Subfondo:

Indicadores de principales incidencias adversas (PIA)	Valor
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	24341.26
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7813.13
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	32154.39
2 - Carbon Footprint	40.41
3 - GHG intensity of investee companies	94.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	5.02%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	39.13%
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%

\* Esta PIA no refleja el porcentaje de los ingresos invertidos en la cartera, sino el porcentaje de los emisores que tienen una parte de sus ingresos, por pequeña que sea, expuesta a los combustibles fósiles. Con el fin de incluir la integración de las energías renovables y gestionar su intermitencia, incluso las compañías de suministro eléctrico más ecológicas necesitan mantener cierta capacidad basada en gas, ya que las soluciones basadas en el almacenamiento aún están en sus inicios.

Como ejemplo, la capacidad total instalada de Iberdrola en 2021 estaba compuesta en un 75 % por renovables, el gas suponía el 15 % y el resto era energía nuclear. En su mix de generación para 2030, la empresa prevé contar con un 85 % de energías renovables, cumpliendo la expectativa de la AIE de una cuota del 60 % de renovables para el año 2030.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2022

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	Banks and other financial institutions	3.32%	JP
BPCE FL.R 18-23 23/03Q	Banks and other financial institutions	2.90%	FR
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	Internet and internet services	2.46%	US
COFINIMMO SA ZCP 040123	Investments funds	2.46%	BE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.37%	ES
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	Communication	2.37%	DE
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	Various capital goods	2.36%	FR
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	2.32%	SE
DANAHER CORP ZCP 230223	Machine and apparatus construction	2.27%	US
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	Banks and other financial institutions	2.23%	US
AEDIFICA NV/SA ZCP 170123	Investments funds	1.89%	BE
IBERDROLA INT. BV ZCP 110123	Electrical engineering	1.85%	ES
KERING FINANCE ZCP 170123	Banks and other financial institutions	1.80%	FR
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	Banks and other financial institutions	1.79%	DE
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	Non Classifiable Institutions	1.70%	GB

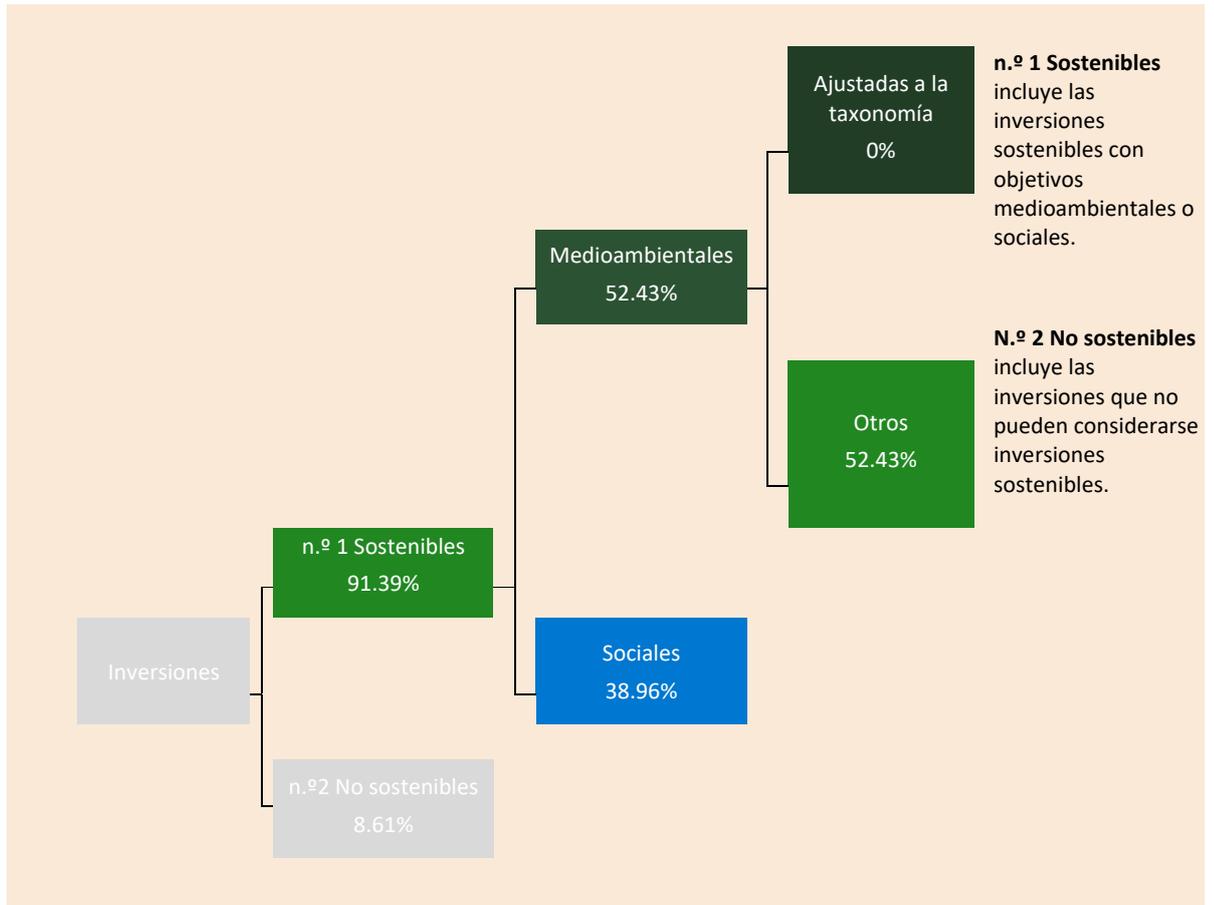
*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector principal	% de activos
Banks and other financial institutions	47.79%
Bonds of States. Provinces and municipalities	9.00%
Internet and internet services	6.53%
Investments funds	5.30%
Non Classifiable Institutions	2.93%
Machine and apparatus construction	2.46%
Miscellaneous consumer goods	2.37%
Communication	2.37%
Various capital goods	2.36%
Road vehicles	2.32%
Electrical engineering	2.04%
Supranational Organisations	1.71%
Utilities	1.32%
Office supplies and computing	1.04%
Real estate	0.94%

*Puede haber pequeñas diferencias entre los datos anteriores y los correspondientes de la sección «Cartera de inversión» del informe anual debido al proceso de redondeo de las cifras.*



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono de aquí a fin de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

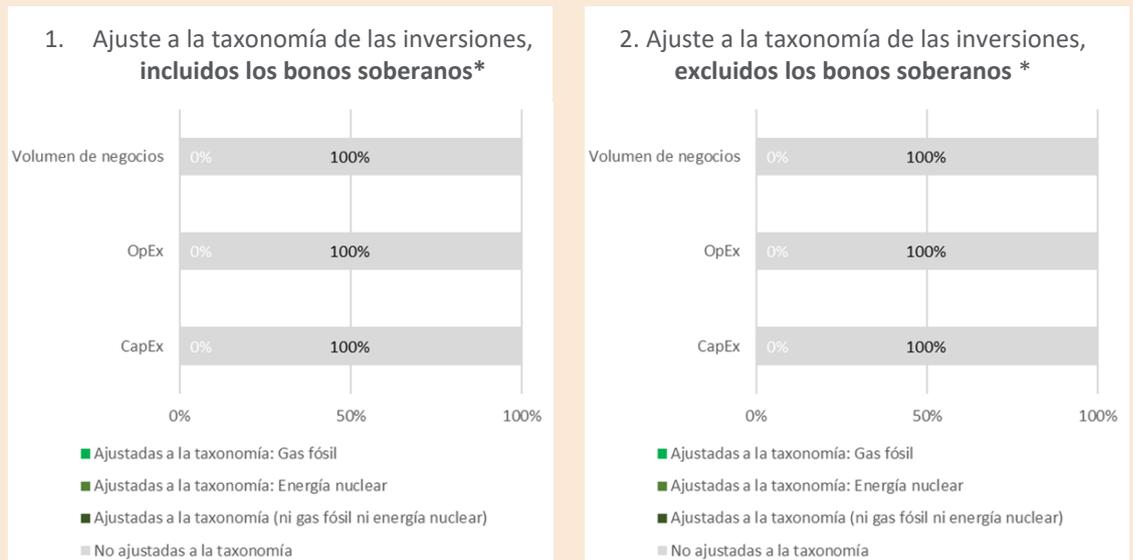
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que se ajustaran a la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adecuación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos de la taxonomía de la UE; véase la nota explicativa en el margen izquierdo. Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ni sobre las actividades facilitadoras y de transición, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa su adaptación a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable, ya que no se dispone de datos de periodos anteriores.

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones para cada una de las taxonomías de la UE a las que han contribuido estas inversiones?**

El Subfondo no puede publicar un porcentaje de adaptación a la Taxonomía, ya que muy pocas empresas a nivel mundial facilitan los datos necesarios para una evaluación rigurosa de su adaptación a la taxonomía.

Por consiguiente, dicho porcentaje se considera nulo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El Subfondo tenía una proporción del 52,43 % 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 38,96 %.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «n.º2 No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "No sostenibles" están presentes en el Subfondo en un 8,61 % del total del activo neto.

Estas inversiones incluyen uno o más de los siguientes activos:

- Efectivo: tesorería a la vista, depósitos en especie, operaciones con pacto de recompra inversa para gestionar la liquidez del Subfondo después de ejecutar suscripciones/reembolsos o como resultado de la decisión de exposición al mercado del Subfondo.
- Inversiones con emisores que se consideran inversiones sostenibles en el momento de la inversión y que dejan de estar totalmente adaptados a los criterios de inversión sostenibles de Candriam. Está previsto vender esas inversiones.
- Productos derivados relacionados con más de un emisor («non single name»), utilizados con fines de gestión eficaz de la cartera, con fines de cobertura o con carácter temporal después de ejecutar suscripciones/reembolsos

 **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

El Subfondo logró una huella de carbono de 40,41 a finales de diciembre de 2022, mejor que su objetivo de un máximo de 100 toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido. Estas cifras se basan en las emisiones de Ámbito 1 y 2.

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, vendimos las siguientes inversiones: Berkshire Hathaway: la posición se excluyó debido a un riesgo vinculado a su exposición potencial al armamento.

Para respetar el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia, compramos las siguientes inversiones cuyos emisores habían contribuido al logro de su objetivo de inversión sostenible: Schneider, Royal Bank of Canada, Iberdrola, Toronto Dominion y Thermo Fischer.

 **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de sostenible referencia sostenible?**

Los **índices referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra objetivo de sostenibilidad.

No se ha establecido ningún índice específico como índice de referencia en materia de sostenibilidad para lograr los objetivos de inversión sostenible.