



Relazione annuale di bilancio  
**CANDRIAM BONDS**

**31 dicembre 2022**

*01.01.2022 – 31.12.2022  
SICAV di diritto lussemburghese  
R.C.S. Lussemburgo B-30659*



# CANDRIAM BONDS

SICAV di diritto lussemburghese

Relazione annuale di bilancio certificata per  
l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022.



## Sommario

Amministrazione della SICAV	4
Dettagli relativi alla SICAV	5
Relazione del Consiglio di Amministrazione	6
Informe de auditoría	12
Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022	15
Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022	23
Statistiche	31
Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022	37
CANDRIAM BONDS Capital Securities	37
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	41
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	45
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	47
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	50
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	54
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	60
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	64
CANDRIAM BONDS Euro	68
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	76
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	83
CANDRIAM BONDS Euro Government	91
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	96
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	100
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	106
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	113
CANDRIAM BONDS Global Government	118
CANDRIAM BONDS Global High Yield	123
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	127
CANDRIAM BONDS International	130
CANDRIAM BONDS Total Return	137
Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati	146
Altre note ai rendiconti finanziari	162
Informazioni aggiuntive non certificate	182
Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)192	



## Amministrazione della SICAV

### Consiglio di Amministrazione

#### Presidente

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

#### Amministratori

Annemarie ARENS  
 Independent Director

Thierry BLONDEAU  
 Independent Director

Isabelle CABIE  
 Global Head of Corporate Sustainability  
 Candriam - Succursale belga (precedentemente Candriam Belgium)

Pascal DEQUENNE  
 Global Head of Operations  
 Candriam - Succursale belga (precedentemente Candriam Belgium)

Vincent HAMELINK  
 Member of the Group Strategic Committee  
 Candriam - Succursale belga (precedentemente Candriam Belgium)

Koen VAN DE MAELE  
 Global Head of Investment Solutions  
 Candriam - Succursale belga (precedentemente Candriam Belgium)

### Sede legale

5, Allée Scheffer  
 L-2520 Lussemburgo

### Depositario e Agente per i pagamenti principale:

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

### Società di Gestione

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

Le funzioni di **Agente amministrativo**, **Agente domiciliatario** e **Agente per i trasferimenti** (compresa l'attività di **Conservazione dei registri**) sono delegate a:

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

Le attività di implementazione della **Gestione del portafoglio** sono svolte direttamente da Candriam (precedentemente Candriam Luxembourg) e/o da una o più delle sue succursali:

Candriam – Belgian Branch  
 (precedentemente delegate a Candriam Belgium fino al 30.06.2022)  
 58, Avenue des Arts  
 B-1000 Bruxelles

Candriam – Succursale française  
 (precedentemente delegate a Candriam France fino al 30.06.2022)  
 40, Rue Washington  
 F-75408 Paris Cedex 08

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

L'implementazione delle **operazioni di prestito attivo e passivo di titoli** è eseguita da Candriam (precedentemente Candriam Luxembourg) e/o da una o più delle sue succursali ed è in parte delegata a:

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

### “Réviseur d’entreprises agréé”

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

### Servizi finanziari

- nel Granducato di Lussemburgo  
 Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
 69, Route d'Esch  
 L-1470 Lussemburgo

- in Belgio  
 Belfius Banque S.A.  
 11, Place Rogier  
 B-1210 Brussels

### Agente per i Pagamenti in Austria

Erste Bank AG  
 Graben 21,  
 A-1010 Vienna



## Dettagli relativi alla SICAV

L'Assemblea Generale Annuale degli azionisti della SICAV si terrà ogni anno presso la sede legale della SICAV stessa o in altro luogo in Lussemburgo, come specificato nell'avviso di convocazione. L'Assemblea ha luogo entro 6 mesi dalla chiusura dell'esercizio finanziario.

L'avviso di convocazione di tutte le Assemblee Generali viene inviato tramite lettera raccomandata a tutti gli azionisti registrati, presso l'indirizzo annotato nel Registro degli azionisti, almeno 8 giorni prima della data dell'Assemblea Generale in questione. Tale avviso dovrà indicare l'ora e il luogo in cui si terrà l'Assemblea Generale, unitamente alle condizioni di ammissione, all'ordine del giorno e alle disposizioni delle leggi lussemburghesi in materia di quorum e maggioranza.

Detti avvisi saranno inoltre pubblicati sulla stampa dei paesi in cui sono commercializzate le quote della SICAV, conformemente alla legislazione vigente in tali paesi.

Le relazioni agli azionisti relative all'esercizio finanziario precedente e i risultati saranno disponibili presso la sede legale della SICAV. L'esercizio finanziario della SICAV termina il 31 dicembre di ogni anno.

L'elenco di acquisti e vendite di titoli che costituiscono il portafoglio titoli è gratuitamente a disposizione dell'investitore presso la sede della SICAV.

Il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni finanziarie della SICAV sono tenuti gratuitamente a disposizione del pubblico presso la sede legale della SICAV.



## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Background economico e finanziario

Negli Stati Uniti, sebbene il PIL sia leggermente calato nel primo trimestre (-0,4% su base trimestrale) a causa della riduzione della spesa pubblica e del contributo negativo del saldo con l'estero, la domanda privata è rimasta forte. Nel primo trimestre sono stati creati oltre 1,6 milioni di posti di lavoro. A marzo, il tasso di disoccupazione si è attestato al 3,6%, mentre l'inflazione è salita all'8,5% e l'inflazione sottostante al 6,4%. Gli indicatori di attività ISM sono rimasti ben al di sopra di quota 50. In tale contesto, visti i deboli legami economici tra Russia e Stati Uniti e i timori che le tensioni in Europa possano portare a ulteriori pressioni sui prezzi, il 16 marzo la Federal Reserve ha aumentato il tasso di riferimento di 25 pb, portandolo allo 0,5%. Il forte aumento dei prezzi delle materie prime e la prospettiva di una stretta monetaria per riportare l'inflazione all'obiettivo del 2% hanno spinto al ribasso il mercato azionario (-4,9% nel primo trimestre), mentre il tasso a 10 anni è salito di 83 pb al 2,33%. Nel secondo trimestre, le strozzature della catena di approvvigionamento sono stati esacerbati dalla politica "zero-Covid" attuata su larga scala in Cina. Nonostante gli effetti collaterali del conflitto in Ucraina sui prezzi delle materie prime e del petrolio (circa 110 dollari/barile in media nel secondo trimestre), gli indicatori di attività sono rimasti solidi e la tensione sul mercato del lavoro è persistita. Questi sviluppi hanno spinto il tasso a 10 anni a quasi il 3,5% a metà giugno. In risposta all'incremento dei prezzi, la Federal Reserve ha aumentato il tasso di riferimento due volte: la prima volta all'inizio di maggio (50 pb) e poi a metà giugno (75 pb). In questo nuovo contesto, con il credito sempre più costoso e il potere d'acquisto delle famiglie sotto pressione, la fiducia dei consumatori ha subito un forte calo. Infine, la crescita è stata ancora una volta leggermente negativa (-0,1%). Il tasso a 10 anni è salito di 65 pb (2,97%) nel corso del trimestre. Il mercato azionario ha perso il 16,4%. A luglio, il tasso a 10 anni ha oscillato intorno al 3%, in linea con i dati. In effetti, l'inchiesta ISM sul settore manifatturiero e la creazione mensile di posti di lavoro sono state leggermente inferiori rispetto ai mesi precedenti, mentre a metà luglio l'inflazione ha superato il 9%. A fine luglio, tuttavia, l'aumento di 75 pb della Federal Reserve (al 2,5%) e le tensioni innescate dalla visita di Nancy Pelosi a Taiwan hanno pesato sui tassi. Nonostante il primo calo dell'inflazione su base mensile da maggio 2020, il presidente della Federal Reserve non ha mancato di ribadire a fine agosto, in occasione della conferenza di Jackson Hole, che il ritorno alla stabilità dei prezzi - l'inflazione è ancora all'8,3% su base annua - richiederà una politica monetaria restrittiva per un certo periodo di tempo. Infatti, nonostante il rallentamento del settore manifatturiero, in parte dovuto al significativo apprezzamento del dollaro, l'economia ha continuato a creare più di un milione di posti di lavoro ogni tre mesi, il tasso di disoccupazione si è avvicinato al 3,5% e la crescita dei salari è rimasta vigorosa. In tale contesto, il 21 settembre i membri del FOMC (Federal Reserve) hanno aumentato il tasso di riferimento di 75 pb, portandolo al 3,25%, e hanno rivisto bruscamente al rialzo le previsioni sul tasso dei Federal Fund per i prossimi anni. Per il 2023, i membri del FOMC si aspettano che quest'ultimo si attesti intorno al 4,65%, contro una stima del 3,85% a giugno. Il tasso decennale ha chiuso il terzo trimestre al 3,8%, in rialzo di 83 pb rispetto alla fine di giugno. Gli ultimi sviluppi e l'impatto dei tassi ipotecari molto più alti sul settore immobiliare hanno pesato negativamente sul mercato azionario, che è sceso del 5,3% nel corso del trimestre. Nel quarto trimestre, in seguito al calo del settore manifatturiero globale, la relativa indagine ISM è scesa sotto quota 50 in risposta all'apprezzamento del dollaro e al rallentamento dell'economia globale. Sebbene il ritmo della creazione mensile di posti di lavoro sia leggermente rallentato - rimanendo comunque al di sopra delle 250.000 unità - l'inflazione di fondo si è attestata al 6% e il settore dei servizi è rimasto dinamico. Pertanto, al fine di garantire il ritorno dell'inflazione al 2% nel medio termine, la Federal Reserve ha aumentato il tasso di riferimento due volte: la prima all'inizio di novembre (75 pb) e la seconda a metà dicembre (50 pb, al 4,5%). Nel complesso, il 2022 è stato l'anno degli imprevisti con un conflitto alle porte dell'Europa, un'inflazione assai superiore alle attese, la più grande stretta monetaria osservata dal 1980 e, nonostante tutto, una crescita che nel T1 è rimbalzata dello 0,8% su base trimestrale. Tuttavia, gli sviluppi del 2022 e le deboli prospettive di crescita per il 2023 hanno pesato sull'indice S&P500, che ha chiuso l'anno in calo del 19,4%, a quota 3840, nonostante un rimbalzo di oltre il 7% nell'ultimo trimestre. Il tasso a 10 anni ha subito poche variazioni nell'ultimo trimestre. In effetti, l'inflazione globale sembra aver superato il suo picco e, ogni volta che l'inflazione scende, i mercati rivedono le loro proiezioni sul tasso terminale della Federal Reserve, spingendo al ribasso il tasso a 10 anni. Quest'ultimo ha chiuso l'anno al 3,83%, con un aumento di 233 pb rispetto all'anno precedente.



## Relazione del Consiglio di Amministrazione

Nell'eurozona, l'attività è ripresa fino alla fine di febbraio 2022 al ritmo dell'allentamento delle misure preventive. Nonostante l'aumento dei prezzi per gas ed elettricità, la fiducia dei consumatori si è mantenuta alta. Sono persistite le tensioni sul mercato del lavoro. A febbraio, il tasso di disoccupazione era del 6,8% e l'inflazione ha raggiunto il 5,9%. Sulla scia del movimento globale di rialzo dei tassi, il tasso decennale tedesco è tornato positivo per la prima volta dall'inizio del 2019, spinto al rialzo anche dalla Banca Centrale Europea (BCE) che, nella riunione di febbraio, non ha chiuso le porte ad aumenti dei tassi nel 2022. D'altra parte, poiché l'inflazione di fondo si è attestata solo al 2,7%, la normalizzazione della politica monetaria sarebbe meno pronunciata che negli Stati Uniti. Tuttavia, dopo l'invasione dell'Ucraina, le tensioni sui prezzi delle materie prime e agricole hanno spinto i tassi verso l'alto. Il tasso decennale tedesco ha chiuso il primo trimestre a 0,51%, con un aumento di 69 pb rispetto a fine dicembre 2021. Mentre la fiducia dei consumatori e delle imprese ha tenuto fino a febbraio, a marzo ha subito un brusco calo. Questi sviluppi hanno naturalmente pesato sul mercato azionario europeo, che è sceso del 9,4%. Il secondo trimestre è stato caratterizzato dai prezzi elevati dell'energia, dei metalli industriali e delle materie prime agricole, dal taglio delle forniture di gas dalla Russia per i paesi che si rifiutano di pagare in rubli e dalla riduzione dei flussi di gas verso la Germania. Complessivamente, da maggio in poi, l'inflazione ha superato l'8%. In tale contesto, i mercati hanno scommesso su diversi aumenti dei tassi da parte della BCE, spingendo al rialzo tutti i tassi europei. Il tasso decennale tedesco ha superato l'1,7%, mentre quello italiano è risultato superiore al 4%. L'entità dell'ampliamento dei tassi di interesse ha indotto la BCE a riunirsi d'urgenza il 15 giugno e ad annunciare un nuovo strumento "anti-frammentazione" per l'eurozona. Da metà giugno, tuttavia, la possibilità di recessione è diventata uno scenario leggermente più probabile per i mercati, spingendo al ribasso il tasso tedesco a 10 anni. Durante il trimestre, il tasso decennale tedesco è sceso all'1,37% (-86 pb). Il mercato azionario ha perso il 12%. Nonostante questi sviluppi, nel secondo trimestre il PIL è aumentato dello 0,8% rispetto al trimestre precedente e il tasso di disoccupazione è rimasto storicamente basso (6,7%), mentre la fiducia delle famiglie e delle imprese è diminuita leggermente a luglio. Infatti, nonostante il calo dei prezzi di molte materie prime, il livello estremamente elevato dei prezzi del gas e i rischi di scarsità dell'offerta hanno pesato sulla fiducia. In tale clima, nonostante il previsto rallentamento della crescita, ma con l'inflazione che continua a salire, il 21 luglio - per la prima volta in 11 anni - la BCE ha aumentato il tasso di riferimento di 50 pb, portandolo allo 0,5%, e ha fissato il tasso sui depositi a 0%. Questo ha temporaneamente fermato il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro, che era alla parità. Tuttavia, le prospettive di crescita e inflazione sono peggiorate solo durante l'estate. Tutti gli indicatori di attività PMI sono scesi sotto la soglia di 50 (zona di contrazione dell'attività) e, allo stesso tempo, l'inflazione ha raggiunto quasi il 10% a settembre. Inoltre, l'euro ha continuato a deprezzarsi rispetto al dollaro (sotto la parità), il che ha pesato sull'inflazione attraverso l'inflazione importata, inducendo l'8 settembre la BCE ad aumentare il tasso di riferimento di 75 pb, all'1,25%. A fine settembre, il tasso tedesco a 10 anni ha chiuso il terzo trimestre al 2,11%, in rialzo di 74 pb rispetto a giugno. Nello stesso periodo, il mercato azionario ha perso il 4,7%. Tuttavia, nonostante questi sviluppi, la crescita è rimasta positiva fino al terzo trimestre, grazie soprattutto al mercato del lavoro, che si è mantenuto vivace. All'inizio del quarto trimestre, per contrastare il previsto calo dei prezzi del petrolio in risposta al rallentamento della crescita globale - il FMI prevede una crescita globale del 2,7% nel 2023 dopo il 3,2% del 2022 - l'OPEC+ ha deciso di tagliare la produzione di 2 milioni di barili al giorno a partire da novembre. Pertanto, al fine di garantire che le aspettative di inflazione rimangano ancorate, soprattutto in vista dell'annuncio da parte dei governi europei di programmi di sostegno economico più o meno consistenti, la BCE ha aumentato il tasso di riferimento due volte: la prima a fine ottobre (75 pb) e la seconda a metà dicembre (50 pb, al 2,5%). Alla fine di ottobre, la Germania ha annunciato un piano da 200 miliardi di euro. Gli sviluppi del 2022 e le deboli prospettive di crescita per il 2023 hanno pesato sul mercato azionario. Tuttavia, grazie alla sua forte performance nel quarto trimestre (+12,5%), il calo è stato limitato al 14,5% su base annua. Dopo gli annunci della BCE di metà dicembre (proseguimento della stretta monetaria e riduzione del programma di acquisto di attivi), il tasso decennale tedesco ha chiuso il mese in rialzo, terminando l'anno al 2,56%, pari a + 274 pb su base annua.



## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Contesto di mercato

Il 2022 è stato caratterizzato da tensioni geopolitiche e dalla fine dell'allentamento monetario, con conseguente forte aumento dei tassi sui mercati obbligazionari. All'inizio dell'anno, le tensioni geopolitiche tra Occidente e Russia sono culminate nell'invasione dell'Ucraina da parte delle truppe di Mosca. A ciò hanno fatto seguito livelli storici e record di sanzioni attuate dalla maggior parte dei paesi sviluppati. Il risultato è stato un netto aumento della volatilità e una performance fortemente negativa degli attivi di rischio. Le conseguenze di questo evento si sono fatte sentire per tutto l'anno, con un forte rialzo dei prezzi delle materie prime (in particolare del petrolio) e l'incombere di una potenziale crisi energetica in Europa. La resistenza dell'Ucraina e la determinazione di Stati Uniti, Unione Europea e Regno Unito a sostenerla hanno portato a un conflitto duraturo che ha pesato sui mercati nel corso dell'intero anno. Inoltre, la situazione politica in Europa è stata tutt'altro che tranquilla: l'ascesa dei partiti di estrema destra (in particolare, in Italia e Svezia) ha evidenziato che il populismo e la deglobalizzazione sono ancora molto presenti. Nel Regno Unito, si sono succeduti tre diversi Premier (e governi) nel corso dell'anno, sottolineando l'instabilità del paese. Negli Stati Uniti, il partito democratico ha ceduto il controllo del Congresso ai repubblicani durante le elezioni di metà mandato. Nell'ambito dei mercati emergenti, la politica cinese "zero Covid" è stata attuata per tutto il 2022, prima che il governo decidesse finalmente di rimuoverla. Oltre alla minore crescita che il paese ha dovuto di conseguenza affrontare, i vincoli della catena di approvvigionamento sono stati esacerbati, portando a penurie e all'aumento dell'inflazione.

Il contesto sopra descritto ha contribuito all'aumento dei prezzi già avvertito nel 2021 e ha generato livelli di inflazione storici, che non si osservavano da molti decenni, su tutti i mercati sviluppati. Di fronte alla prospettiva di un'inflazione trainata principalmente dall'offerta, le Banche centrali hanno risposto facendo del controllo dell'inflazione il loro obiettivo prioritario, indipendentemente dagli effetti che ciò avrebbe avuto sulla crescita. La FED e la BCE non solo hanno aumentato i tassi in misura sostanziale nel corso dell'anno, ma hanno anche adottato una retorica estremamente aggressiva e si sono impegnate in un giro di vite quantitativo. Si è trattato di un brusco cambiamento per i mercati obbligazionari, abituati da oltre un decennio all'allentamento monetario (e a un contesto di tassi bassi). I tassi sono saliti rapidamente a livelli significativamente elevati, con un impatto su tutti i mercati obbligazionari. Gli attivi a spread (credito e debito emergente) non sono stati gli unici a soffrire; anche gli asset di alta qualità e i cosiddetti attivi "rifugio" hanno registrato rendimenti negativi nel corso dell'anno. Una certa tregua si è avuta nel quarto trimestre, quando i livelli di inflazione sembravano aver raggiunto il picco e i mercati hanno iniziato ad anticipare la fine della stretta monetaria, anche se le Banche centrali sembravano decise a vedere livelli di inflazione sostanzialmente più bassi prima di porre fine al ciclo di aumento dei tassi. Nel corso dell'ultimo trimestre, gli spread si sono contratti e si sono registrate performance positive sulla classe di attivi, anche se nel complesso i mercati del reddito fisso hanno registrato una performance negativa. Alla fine dell'anno, tuttavia, è importante notare che i rendimenti erano a livelli molto elevati e che si è creato un potenziale significativo sulla classe di attivi, dopo molti anni di valorizzazioni deboli. Ciò comporta il ritorno delle opportunità sui mercati obbligazionari, dopo un 2022 difficile.

### Titoli di Stato

I rendimenti delle obbligazioni sovrane dei mercati sviluppati hanno vissuto un anno difficile, con i rendimenti più bassi degli ultimi decenni. Tra le conseguenze della crisi Covid e del ritorno della guerra nel continente europeo, vi sono state anche le strozzature delle catene di approvvigionamento e i mercati energetici in subbuglio. Di conseguenza, anche l'inflazione ha raggiunto i livelli più alti da oltre una generazione. Questi sviluppi hanno innescato un'impennata dei tassi che sono tornati a livelli che non si vedevano dalla crisi finanziaria globale. Abbiamo assistito per tutto l'anno a performance fortemente negative nella maggior parte dei principali mercati sviluppati, con una fugace tregua solo a novembre, quando i mercati hanno registrato una breve ripresa, grazie alle speranze di un cambio di rotta da parte delle Banche centrali. Il Buono del Tesoro americano a 10 anni ha registrato un rialzo del rendimento di 237 pb, al 3,88%. I tassi EUR hanno registrato aumenti ancora maggiori. I tassi tedeschi a 10 anni, che avevano terminato il 2021 in territorio negativo, sono saliti di 275 pb per chiudere l'anno al 2,57%. Oltre ai rialzi dei tassi, anche i tassi EUR non-core hanno visto aumentare il loro spread: I rendimenti dei BTP italiani sono saliti di oltre 350 pb, chiudendo l'anno al 4,71%, il livello più elevato tra i paesi del G7. I tassi del Regno Unito, alimentati dall'incertezza politica interna, hanno registrato la maggiore volatilità tra i principali mercati sviluppati, ma sono riusciti a chiudere l'anno sostanzialmente in linea con i loro omologhi, con un aumento di 270 pb, al 3,67%. Non sorprende che il Giappone abbia rappresentato un'eccezione, con un rialzo dei rendimenti a 10 anni di soli 35 pb (0,42%). Tuttavia, nel contesto della politica di controllo della curva dei rendimenti della Banca del Giappone, anche questo aumento relativamente modesto è degno di nota.

L'intervento delle banche centrali è stato rapido, sulla scia di una retorica che aveva già iniziato a diventare decisamente più aggressiva alla fine del 2021. A partire da marzo, la Federal Reserve ha annunciato non meno di sette rialzi dei tassi nel corso dell'anno, per un aumento cumulativo del tasso Fed Fund di 425 pb, fino al 4,5%. Pur non essendo senza precedenti in termini assoluti, l'entità di questi rialzi è stata davvero eccezionale e ha dimostrato l'impegno della Fed nella lotta all'inflazione. La Banca Centrale Europea ha aspettato un po' di più prima di avviare il suo ciclo di rialzi, ma a luglio ha portato il tasso di interesse principale oltre lo 0% per la prima volta da anni. A questo primo rialzo ne sono seguiti altri tre, per raggiungere il 2,5% entro la fine dell'anno.

Data la combinazione degli effetti della guerra e dell'aggressiva stretta monetaria delle Banche centrali, gli investitori hanno tenuto d'occhio gli indicatori macroeconomici e la possibilità che le Banche centrali raggiungessero il loro obiettivo di arginare l'inflazione. In effetti, mentre in primavera le prospettive sembravano nebulose negli Stati Uniti e cupe in Europa, le economie di entrambi i principali blocchi si sono dimostrate più resistenti di quanto inizialmente previsto da molti.

### Obbligazioni legate all'inflazione

Dopo la ripresa dell'inflazione iniziata nel 2021, i prezzi al consumo sono aumentati ulteriormente in seguito allo scoppio della guerra, raggiungendo livelli che non si vedevano da decenni nella maggior parte dei mercati sviluppati, in alcuni casi a due cifre. Negli Stati Uniti, l'inflazione complessiva ha iniziato l'anno al 7,5% (gennaio) e ha raggiunto un picco del 9,1% a giugno. Nell'eurozona, a causa della maggiore vicinanza alla guerra tra Russia e Ucraina e della forte dipendenza dall'energia russa, gli aumenti dei prezzi sono stati più lunghi e più bruschi, partendo dal 5,9% a gennaio, salendo all'8,6% a giugno e raggiungendo il picco del 10,6% solo a ottobre. Negli Stati Uniti, l'inflazione è scesa al 6,5% a fine anno contro l'8,5% dell'eurozona. Va notato che i dati medi dell'eurozona celano differenze significative tra i vari paesi, con alcuni (ad esempio, Francia e Spagna) che hanno registrato aumenti molto più moderati rispetto ad altri (ad esempio, Germania e Benelux). Queste grandi disparità sono state determinate dalle misure governative.

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione assolvono unicamente a finalità d'informazione e in nessun modo forniscono indicazioni sulla performance futura.





## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Obbligazioni legate all'inflazione (continua)

All'inizio del 2022, i tassi di breakeven a 10 anni negli Stati Uniti hanno subito un'altra impennata, raggiungendo in aprile picchi vicini al 3%. I breakeven statunitensi a 5 anni hanno toccato un picco superiore al 3,5%. Per entrambe le scadenze, queste aspettative di mercato rappresentavano livelli mai visti in due decenni. Tuttavia, il rialzo dei tassi, l'impegno retorico della Fed a controllare l'inflazione e il calo dei prezzi delle materie prime hanno presto fatto rientrare questi livelli, e il 10Y e il 5Y hanno chiuso l'anno rispettivamente al 2,30% e al 2,33%. La performance relativa dei titoli indicizzati all'inflazione europei rispetto alle obbligazioni nominali è stata nettamente migliore rispetto a quella dei mercati omologhi dei titoli indicizzati all'inflazione, sostenuta da un'inflazione più elevata e da una Banca centrale meno rapida nel reagire in termini di politica monetaria.

Sebbene la classe di attivi dei titoli indicizzati all'inflazione non sia stata risparmiata dall'effetto dei rialzi dei tassi, l'aumento dell'inflazione ha chiaramente offerto un certo "cuscinetto" rispetto al mercato obbligazionario nominale.

### Obbligazioni corporate Investment Grade

Il nuovo anno è iniziato in un contesto difficile per i mercati finanziari, in quanto gli investitori si sono adeguati a un atteggiamento più aggressivo da parte delle principali Banche centrali e le tensioni geopolitiche si sono intensificate tra l'Occidente e la Russia. Il primo trimestre dell'anno è stato caratterizzato dalle tensioni geopolitiche tra Occidente e Russia, culminate nell'invasione dell'Ucraina da parte delle truppe di Mosca. A ciò hanno fatto seguito livelli storici e record di sanzioni attuate dalla maggior parte dei paesi sviluppati. I danni economici causati dalla guerra in Ucraina, la strategia "zero Covid" della Cina e l'aumento dei contagi in Asia hanno rafforzato la pressione sulle catene di approvvigionamento globali. Le materie prime e l'energia hanno raggiunto prezzi esorbitanti, portando a punti di inflazione che non si vedevano dagli anni 1980. Il risultato è stato un netto aumento della volatilità e una performance fortemente negativa degli attivi di rischio. Le crescenti pressioni inflazionistiche in Europa e negli Stati Uniti presentano ulteriori rischi per la ripresa. L'eurozona, tuttavia, ha continuato a rimanere indietro rispetto agli Stati Uniti, in quanto ha lottato contro le strozzature delle forniture che pesano sul settore manifatturiero, le restrizioni dovute al Coronavirus che hanno avuto un impatto sui servizi e le carenze di personale che hanno causato squilibri più ampi. I risultati delle imprese sono stati complessivamente ben accolti, soprattutto negli Stati Uniti, dove la forte redditività si è confermata anche nel quarto trimestre. Tra le imprese che hanno pubblicato i risultati, la maggior parte (circa l'80%) ha raggiunto o superato le aspettative.

Le turbolenze sono proseguite nel secondo trimestre, con la crisi geopolitica in Ucraina, che è rimasta un punto focale, insieme alle politiche delle Banche centrali che hanno preso in considerazione dati di inflazione record, e la strategia "zero Covid" della Cina, che ha squilibrato le catene di approvvigionamento, lasciando gli operatori di mercato a riflettere sugli effetti di questo cocktail tossico di eventi sulla crescita economica. I numeri elevati dell'inflazione hanno continuato a preoccupare le Banche centrali su entrambe le sponde dell'Atlantico, con picchi dell'8,5% negli Stati Uniti, il livello più alto da oltre quattro decenni, e del 7,5% nell'eurozona. I commenti "hawkish" della Fed hanno confermato le aspettative di aumenti dei tassi superiori a 25 pb, mentre la BCE ha indicato che un rialzo potrebbe avvenire nell'estate del 2022. Nel complesso, sebbene i mercati del credito abbiano risentito dell'aumento dei rendimenti, i fondamentali sono apparsi ancora solidi, con risultati delle imprese sostanzialmente in linea con le aspettative. Tali risultati sono stati esaminati con estrema attenzione, poiché gli investitori temevano un'erosione dei margini e una riduzione degli utili. Tuttavia, nonostante le indicazioni per lo più positive e i comunicati sugli utili che hanno superato le aspettative, i mercati sono rimasti cauti sulle prospettive.

Per l'intero terzo trimestre, il tema combinato delle politiche monetarie più restrittive e di tassi di inflazione (e mercati del lavoro) ostinatamente resistenti ha pesato pesantemente sui rendimenti degli attivi. I mercati del credito hanno registrato un altro trimestre negativo, sebbene estremamente volatile. Nonostante un temporaneo sollievo a luglio, quando i mercati sono tornati a sperare in una svolta della BCE che avrebbe salvato la situazione, la tendenza dei mercati del credito è rimasta negativa per tutto il trimestre. La BCE ha comunicato chiaramente agli investitori che non intendeva operare una svolta "dovish" prima di avere riportato l'inflazione sotto controllo. La BCE ha alzato i tassi di 50 pb a luglio e di altri 75 pb a settembre e ha ammesso che l'inflazione continuerà a correre al di sopra dell'obiettivo per i prossimi due anni, accelerando forse ulteriormente. Le aspettative di un rialzo "gigantesco" si sono rafforzate nelle settimane precedenti la riunione, quando i membri della BCE hanno intensificato la loro retorica "hawkish". Le tensioni tra la Russia e il resto dell'Europa sono rimaste vive, mentre le forniture di gas hanno continuato a diminuire. Sebbene i fondamentali delle imprese siano rimasti generalmente solidi, con risultati del secondo trimestre che non hanno riservato grandi sorprese, notiamo che le indicazioni e le aspettative per il futuro sono state orientate al ribasso, con il rallentamento macroeconomico e la potenziale recessione citati come ragione principale della riduzione degli utili potenziali. In termini di sviluppi ESG, la BCE ha annunciato il piano per decarbonizzare il suo programma di acquisti di obbligazioni corporate. Tale piano comprende una valutazione "climatica" interna degli emittenti idonei in base alle loro emissioni di CO2 retrospettive, agli obiettivi di riduzione delle future emissioni di CO2 e alla qualità delle informazioni al riguardo.

Il quarto trimestre del 2022 ha visto un forte rally degli attivi di rischio, in particolare a novembre, con timidi segnali di rallentamento dell'inflazione che hanno dato un po' di sollievo e il miglioramento del sentiment di rischio, quando la Cina ha accennato a una "nuova era" delle misure sanitarie, allontanandosi dalla politica radicale "zero Covid" adottata finora. Negli Stati Uniti, l'economia ha mostrato una buona tenuta, mantenendo la porta aperta per un atterraggio "morbido" da parte della FED. Nel frattempo, l'inflazione ha mostrato timidi segnali di raggiungimento del picco. Tuttavia, sebbene l'inflazione complessiva sia scesa a circa il 10% in seguito al calo dei prezzi dell'energia, l'inflazione di fondo rimane elevata e vischiosa. La presidente della BCE, Christine Lagarde, ha espresso scetticismo circa il picco dell'inflazione, anche se Isabel Schnabel ha affermato che "i dati in arrivo finora suggeriscono che il margine per rallentare il ritmo degli aggiustamenti dei tassi di interesse rimane limitato". I risultati delle imprese in generale sono stati migliori di quanto si temesse e, sebbene vi siano grandi differenze tra le imprese che possono trasferire l'aumento dei costi dei fattori di produzione sui consumatori (a costo di una riduzione dei volumi) e quelle che invece non ne hanno la possibilità, le prospettive sono minacciosamente cupe in entrambi i casi. I mercati primari sono rimasti molto tranquilli in questo periodo, a causa del blackout che circonda i comunicati sugli utili, mentre i mercati secondari sono rimasti in tensione e con offerte molto competitive.

Nel complesso, l'indice ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate ha registrato una performance fortemente negativa (-14,17%) nel corso dell'anno. L'aumento dei tassi core nel corso dell'anno ha avuto un impatto sulla performance del mercato IG.



## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Obbligazioni corporate High Yield

Il 2022 è stato dominato da un alto livello di turbolenze dovuto all'invasione russa dell'Ucraina, che ha esacerbato i problemi della catena di approvvigionamento e ha fatto precipitare i mercati in una modalità di risk-off durante la prima metà dell'anno. Inoltre, l'aumento dei livelli di inflazione ha indotto le Banche centrali dei paesi core (FED, BCE, BOE) ad adottare un atteggiamento aggressivo che ha comportato rialzi dei tassi e inasprimenti quantitativi nel corso dell'anno. In tale contesto, i mercati HY europei hanno registrato una performance negativa di -11,38%, con un'impennata dei rendimenti e un'elevata volatilità degli spread. I fondamentali degli emittenti HY hanno resistito abbastanza bene, anche se abbiamo assistito alla comparsa di incrinature, in particolare nella seconda metà dell'anno. I bilanci delle imprese sono rimasti generalmente stabili, grazie ai livelli di liquidità accumulati nel periodo post-pandemia (seconda metà 2020 e 2021). I dati tecnici sono stati contrastanti, in quanto la debolezza dell'offerta e l'indebolimento dei mercati primari (una fonte di sostegno) sono stati controbilanciati da significativi deflussi avvenuti in un contesto di elevata incertezza. Complessivamente, l'indice ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% constrained, esclusi i titoli finanziari, ha registrato una performance di -11,38%, con un forte ampliamento dei rendimenti dal 2,7% al 7% nel corso dell'anno. Gli spread sono stati più volatili, raggiungendo 638 pb (da 304 pb), ma calando verso fine anno a circa 442 pb.

La prima metà del 2022 ha visto un'impennata dei livelli di volatilità sui mercati HY, in quanto la combinazione tra la situazione in Russia/Ucraina e gli squilibri della catena di approvvigionamento (esacerbati dai lockdown Covid in Cina) ha spinto i livelli di inflazione ancora più in alto, provocando notevoli turbolenze. Inoltre, l'atteggiamento "hawkish" delle Banche centrali (in particolare, Fed e BCE) ha generato un movimento di rialzo dei tassi in tutto il mondo, con un conseguente impatto negativo sui mercati del credito. La riunione della Fed di gennaio ha confermato la posizione aggressiva di Jerome Powell, il quale ha sancito un rialzo dei tassi a marzo, rifiutandosi di escludere aumenti in ogni riunione successiva. Anche la BCE si è associata, indicando la possibilità di una retorica più aggressiva nel 2022 (insieme al perdurare del tapering del suo programma QE). I dati tecnici sono stati di supporto nel breve termine, in quanto l'attività sul mercato primario è rimasta in sordina a causa della volatilità troppo elevata. I volumi degli "astri nascenti" sono aumentati con Kraft Heinz ed EQT. I fondamentali sono rimasti ben impostati su base organica, in quanto la maggior parte delle imprese trasferisce i costi dell'inflazione e preserva i propri margini.

Il terzo trimestre del 2022 è stato un altro periodo di elevata volatilità, caratterizzato da un rally del mercato a luglio e all'inizio di agosto, prima del brusco calo registrato a settembre, che ha portato infine a rendimenti neutri e modesti su tutti i mercati Euro HY (-0,14%). Il forte rally di luglio è stato guidato dall'aspettativa del mercato di un ipotetico cambio di rotta da parte delle Banche centrali verso un atteggiamento più dovish. Questo fenomeno è stato di breve durata, poiché ad agosto (e durante le riunioni di Jackson Hole) le Banche centrali hanno rafforzato il loro atteggiamento hawkish, sottolineando l'importanza di contenere l'inflazione anche a spese della crescita. A ciò ha fatto seguito un aumento dei tassi di 75 pb a settembre da parte della Federal Reserve e un analogo rialzo ad opera della BCE, con la promessa di fare di più se necessario. Anche gli spread sono aumentati, seppure in misura meno spettacolare, chiudendo il trimestre a circa 600 pb. I dati tecnici sono stati solidi, con un'offerta molto limitata durante l'estate, e ulteriori "astri nascenti" con l'upgrade di T-Mobile US a Investment Grade nel mese di luglio. In agosto e settembre, abbiamo assistito a deflussi nella classe di attivi, in seguito ai ribassi registrati.

Nel quarto trimestre del 2022, si è assistito a un forte rally, in particolare nei mesi di ottobre e novembre, con una decisa compressione degli spread nel periodo (da 597 bps a 443 bps). Anche i rendimenti hanno registrato un certo rally, passando dal 7,9% al 7,1%, anche se i tassi core sono rimasti volatili nel periodo. In Europa, il clima mite e la capacità di stoccaggio quasi totale hanno spinto i prezzi del gas in territorio negativo, mentre la BCE ha aumentato i tassi di altri 75 pb, riconoscendo però che una parte sostanziale del ciclo di normalizzazione è stata ormai completata. In seguito, novembre è stato un mese molto positivo per gli attivi di rischio, sostenuti da una retorica delle Banche centrali percepita come meno aggressiva, da dati dell'inflazione inferiori alle attese e dall'assenza di un'escalation rilevante sul fronte geopolitico. Dicembre è stato meno brillante e dominato dagli eventi macro, con non pochi catalizzatori che hanno mosso il mercato tra CPI e NFP e tra la Fed, la BCE e la decisione a sorpresa della BOJ di ampliare l'YCC di 25 pb. I fondamentali hanno continuato a resistere, anche se si sono chiaramente manifestate delle crepe, in quanto la guidance è stata rivista al ribasso o eliminata e il livello di dispersione è in aumento. Dal punto di vista tecnico, le quotazioni rimangono forti, in quanto i flussi di capitali sono diventati positivi e l'offerta sul mercato primario rimane contenuta. In Europa, Autostrade ha lasciato il nostro benchmark a fine novembre e 8 miliardi di euro di obbligazioni si stanno spostando negli indici Investment Grade. Nel contempo, Casino è stato (finalmente) declassato a CCC ed è uscito dall'indice alla fine di ottobre. Infine, Repsol è stato promosso a Investment Grade e le sue obbligazioni, per un valore di 3,25 miliardi di euro, lasceranno a breve il nostro benchmark.

### Obbligazioni convertibili

Il 2022 è stato uno degli anni peggiori per le obbligazioni convertibili, penalizzate dal calo dei mercati azionari, dall'aumento dei tassi di interesse e dall'ampliamento degli spread di credito. In effetti, il panorama che si è effettivamente concretizzato (inflazione alle stelle, Banche centrali in difficoltà e scarsa performance dei titoli tecnologici e a forte crescita) è stato probabilmente lo scenario peggiore per la classe di attivi. La politica monetaria restrittiva e il rapido aumento dei tassi di riferimento non solo hanno danneggiato i floor delle obbligazioni convertibili (in particolare, quelli delle operazioni opportunistiche arrivate sul mercato durante la frenesia del 2021), ma hanno anche pesato sulle valorizzazioni azionarie, in particolare sui titoli Growth, i quali costituiscono la maggior parte dell'universo delle convertibili.

Anche le emissioni hanno sofferto (solo 34 miliardi di dollari a livello globale, il ritmo più debole mai registrato), poiché i costi di finanziamento molto più elevati e le valorizzazioni azionarie più basse hanno bloccato i volumi di nuova offerta. Sebbene il mercato si sia stabilizzato e le emissioni si siano un po' riprese nel secondo semestre, è stato comunque un anno molto impegnativo.

Anche se il contesto economico rimane difficile, con prospettive di crescita e di utili societari che potrebbero deteriorarsi, abbiamo motivi per essere ottimisti nei confronti di questa classe di attivi: il rischio di credito degli emittenti è contenuto, le valorizzazioni rimangono interessanti e si prevede una forte ripresa dei volumi delle emissioni, cosa che dovrebbe portare una diversificazione settoriale e una rinnovata convessità al mercato delle convertibili.

### Mercati emergenti

I mercati obbligazionari globali sono stati duramente colpiti nel 2022 e il debito EM non ha fatto eccezione. La classe di attivi Emerging Market Debt Hard Currency (EMD HC) ha registrato un rendimento negativo quasi record di -17,78% (in USD). Questo risultato negativo è da imputare in gran parte al crollo dei tassi dei Treasury statunitensi, che ha sottratto ben il 14% al rendimento totale della classe di attivi. L'ampliamento degli spread, determinato dall'invasione russa dell'Ucraina e dai suoi effetti secondari di aumento dei prezzi dei generi alimentari e dei carburanti, nonché da eventi creditizi idiosincratichi accelerati dall'inasprimento della politica monetaria globale, si è sommato al rendimento totale della classe di attivi e ha reso il 2022 l'anno peggiore per gli EMD HC (misurati dall'indice JPM EMBI Global Diversified) dal 1994 a oggi.



## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### Mercati emergenti (continua)

Nel 1° trimestre, l'EMD HC ha registrato uno dei peggiori trimestri della sua storia, a causa del forte aumento dei rischi geopolitici legati all'invasione russa dell'Ucraina del 24 febbraio, che si è aggiunto al già debole sentiment degli EM legato all'inasprimento della politica monetaria del Regno Unito e all'attivismo normativo cinese. Il principale fattore di spinta per i mercati EM e di rischio in generale nel trimestre è stato l'avvio a sorpresa dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, dopo il fallimento degli sforzi diplomatici per allentare le tensioni. Con l'avanzare delle aggressioni russe a marzo, le sanzioni sono state ampliate e approfondite per coprire le restrizioni all'importazione di petrolio e gas da parte degli Stati Uniti e del Regno Unito, unitamente alle sanzioni contro gli oligarchi e le loro famiglie, alle sanzioni bancarie e al congelamento dei beni. I provider di indici azionari e di debito EM, come MSCI, FTSE e JP Morgan, si sono rapidamente mossi per escludere la Russia dagli indici EM. Gli eurobond russi (-78%), bieloruschi (-80,5%) e ucraini (-60,1%) sono crollati dopo il 24 febbraio a causa dell'aumento del rischio di default, delle sanzioni e dei rischi economici, nonché dell'incertezza generale sulla risoluzione e sulle conseguenze della guerra. Come previsto, l'attuazione del regime di sanzioni più restrittivo mai imposto al secondo esportatore di materie prime del mondo e le potenziali limitazioni alle esportazioni ucraine di metalli e grano hanno portato a forti ed estesi aumenti dei prezzi in tutte le categorie di materie prime. I Treasury USA a 10 anni hanno raggiunto il 2,34% in virtù delle persistenti pressioni inflazionistiche, della tenuta del mercato del lavoro statunitense e delle aspettative di un rialzo di 50 pb in seguito all'annuncio della riduzione del bilancio della Fed durante la riunione di maggio. Il dollaro americano ponderato sul commercio (+2,8%) e le valute EM (1,4%) si sono apprezzati, sulla scia delle aspettative di un aumento dell'inflazione nei paesi DM ed EM e di politiche monetarie più restrittive.

EMD HC ha registrato altri due trimestri negativi (T2 e T3), quando l'inasprimento della liquidità globale in concomitanza con l'inizio del ciclo di rialzi delle Banche centrali DM e l'impennata dell'inflazione, dovuta all'aumento dei prezzi delle materie prime, alle politiche "zero Covid" cinesi, che limitano l'offerta di beni, e alla guerra in corso in Ucraina, che ha messo sotto pressione i prezzi dell'energia e dei prodotti agricoli, hanno portato a una correzione sostanziale dei mercati degli attivi di rischio. Il principale fattore di spinta per i mercati EM e del rischio nel corso dei trimestri è stata l'elevata volatilità dei tassi nominali e reali statunitensi, che ha determinato correzioni sui mercati del credito e azionari, sia DM che EM, in linea con le tendenze di performance della classe di attivi nella fase iniziale di normalizzazione della politica monetaria e di contrazione economica. L'indice di volatilità dei Treasury americani MOVE e l'indicatore di volatilità azionaria statunitense VIX hanno esteso le loro traiettorie al rialzo. L'inasprimento del regime sanzionatorio contro la Russia (a giugno, l'UE ha introdotto il divieto di importazione di petrolio e prodotti derivati russi via mare) e la riduzione delle esportazioni di gas da parte della Russia verso la Germania e l'Italia durante la stagione estiva di accumulo delle scorte hanno determinato un aumento dei prezzi spot del petrolio Brent e del gas europeo.

Il quarto trimestre ha registrato un'attesa performance positiva in chiusura dell'anno, che ha parzialmente annullato alcune delle perdite subite dalla classe di attivi all'inizio dell'anno. Le tendenze che si sono protratte per la maggior parte dell'anno, ovvero il rialzo dei tassi dei Treasury americani, l'aumento dei prezzi dei generi alimentari e dell'energia e l'apprezzamento del biglietto verde, hanno iniziato a dare segni di cedimento nell'ultimo trimestre, aprendo la strada a un miglioramento del sentiment di rischio. Il principale fattore di spinta per i mercati EM e del rischio nel corso del trimestre è stata la conferma che l'inflazione statunitense ha raggiunto il suo picco per il ciclo attuale, aprendo la porta alla Fed per rallentare il ritmo di inasprimento della politica monetaria, come avvenuto a dicembre. In tale contesto, EM HC ha registrato una buona performance, approfittando soprattutto della contrazione degli spread, mentre il contributo della componente Treasury è stato minore.

I prezzi delle materie prime sono stati meno volatili rispetto ai trimestri precedenti, ad eccezione di quelli del gas metano europeo, scesi di 91 €/MWh, ovvero del 55%. L'inverno mite in Europa, unito al buon andamento delle scorte di gas nel corso dell'anno, ha portato a un mercato meno teso in cui i prezzi hanno potuto moderarsi. Il petrolio Brent è sceso di soli 2 dollari alla fine del trimestre, nonostante l'applicazione di ulteriori sanzioni sulle esportazioni di petrolio russo. L'emissione lorda è stata di 87 miliardi di dollari nel 2022, l'importo più basso dal 2011, con un calo di 99 miliardi di dollari su base annua. I flussi cumulativi verso le obbligazioni EM sono stati pari a -89 miliardi di dollari per l'anno in corso, con una domanda di obbligazioni EM frenata dall'invasione russa dell'Ucraina, dalla politica "zero Covid" della Cina e dall'inasprimento della politica monetaria del Regno Unito. Il quadro dei flussi è rimasto complessivamente negativo nel corso del trimestre, ma i flussi settimanali sono diventati positivi verso la fine del trimestre, grazie al miglioramento del sentiment di rischio.

Il Consiglio di Amministrazione

Lussemburgo, 30 marzo 2023.



## Informe de auditoría

A los Accionistas de  
**Candriam Bonds**

---

### Nuestro dictamen

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

#### *Objeto de nuestra auditoría*

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

---

### Base para nuestro dictamen

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

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

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

---

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

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



---

## **Otra información**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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



Asimismo:

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, el 7 de abril de 2023

Christelle Crépin

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



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	47,335,771	239,665,474	50,138,008
Liquidità in banca e broker	11	1,438,458	15,508,002	23,021,277
Crediti da cessione di titoli		0	0	3,690,488
Crediti da sottoscrizioni		0	358,706	3,130
Crediti su CFD		0	0	161,357
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	32,912,662
Interesse e dividendi da ricevere, netti		674,214	259,121	368,680
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	295,612	7,909,841	76,370
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	0	0	651,203
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	641,841
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	29,902	0	0
Altri attivi		0	0	12
<b>Totale attivo</b>		<b>49,773,957</b>	<b>263,701,144</b>	<b>111,665,028</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	82,505
Debiti per acquisto di titoli		0	0	0
Debiti per riacquisti		0	304,240	284,664
Debiti per swap		0	0	46,464
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	64,423	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	1,051,850
Commissioni di gestione da pagare	3	2,640	29,356	4,069
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	5,716	26,265	11,539
Commissioni di performance da pagare	5	15,274	0	864,402
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	1,242	24,348	2,733
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>89,295</b>	<b>384,209</b>	<b>2,348,226</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>49,684,662</b>	<b>263,316,935</b>	<b>109,316,802</b>



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	667,799,581	205,247,449	310,367,196
Liquidità in banca e broker	11	52,567,435	7,130,771	23,944,912
Crediti da cessione di titoli		791,049	0	0
Crediti da sottoscrizioni		1,337,162	163,140	26,558
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		7,516,071	5,659,205	4,880,531
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	831,713	518,599	0
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	0	0	398,167
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	2,217,681	0	0
Altri attivi		0	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>733,060,692</b>	<b>218,719,164</b>	<b>339,617,364</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	0	0
Debiti per riacquisti		2,155,404	58,166	41,105
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	145,606
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	0
Commissioni di gestione da pagare	3	370,061	107,510	228,670
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	98,196	29,506	51,817
Commissioni di performance da pagare	5	0	322,082	701,318
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	41,908	108,350	121,281
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>2,665,569</b>	<b>625,614</b>	<b>1,289,797</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>730,395,123</b>	<b>218,093,550</b>	<b>338,327,567</b>





## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	60,288,942	26,557,872	385,390,598
Liquidità in banca e broker	11	5,370,590	1,693,945	1,713,717
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		0	0	390
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		938,250	479,489	2,511,406
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	6,677	0	18,215
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	121,911	0	952,679
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	0
Altri attivi		0	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>66,726,370</b>	<b>28,731,306</b>	<b>390,587,005</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	0	0
Debiti per riacquisti		0	0	3,770
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	14,134	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	29,484
Commissioni di gestione da pagare	3	1,503	100	24,158
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	7,043	2,816	37,306
Commissioni di performance da pagare	5	34,846	0	21,097
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	1,824	730	38,664
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>45,216</b>	<b>17,780</b>	<b>154,479</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>66,681,154</b>	<b>28,713,526</b>	<b>390,432,526</b>



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	623,680,319	529,657,978	818,908,226
Liquidità in banca e broker	11	52,911,263	2,952,619	28,747,552
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		5,021	170,909	1,521,026
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		5,856,950	3,156,417	6,430,979
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	972,289	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	0	1,279,705	2,765,231
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	306,632	0	0
Altri attivi		0	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>683,732,474</b>	<b>537,217,628</b>	<b>858,373,014</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	0	0
Debiti per riacquisti		108,402	705,874	936,707
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su <i>future</i>	2e	1,730,178	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	124,881	0
Commissioni di gestione da pagare	3	32,164	17,166	118,431
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	61,386	49,777	79,320
Commissioni di performance da pagare	5	212,840	9,133	196,414
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	17,447	18,095	43,333
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>2,162,417</b>	<b>924,926</b>	<b>1,374,205</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>681,570,057</b>	<b>536,292,702</b>	<b>856,998,809</b>



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	1,888,228,451	79,786,037	1,067,326,054
Liquidità in banca e broker	11	162,908,917	973,462	6,697,754
Crediti da cessione di titoli		5,454,771	0	0
Crediti da sottoscrizioni		15,901,257	5,379	4,158,259
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		26,873,861	820,969	7,043,456
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	56,789	3,044	39,032
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	1,935,663	0	2,431,645
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	2,800,442	0	156,006
Altri attivi		0	0	710
<b>Totale attivo</b>		<b>2,104,160,151</b>	<b>81,588,891</b>	<b>1,087,852,916</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	407,697
Debiti per acquisto di titoli		1,022,785	0	0
Debiti per riacquisti		1,763,155	6,853	1,822,658
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su <i>future</i>	2e	0	460,170	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	9,904	0
Commissioni di gestione da pagare	3	843,321	5,553	149,143
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	216,588	7,993	96,869
Commissioni di performance da pagare	5	5,830,132	7	775,063
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	218,808	4,170	43,559
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>9,894,789</b>	<b>494,650</b>	<b>3,294,989</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>81,094,241</b>	<b>1,084,557,927</b>



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	1,298,357,858	242,447,930	424,991,133
Liquidità in banca e broker	11	7,033,910	1,476,627	22,599,175
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		315,073	359,589	3,017,505
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		6,079,083	1,418,525	6,953,622
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	1,586,191	987,699	9,889,030
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	263,243	1,070,821	164,500
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	156,980	0
Altri attivi		0	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>1,313,635,358</b>	<b>247,918,171</b>	<b>467,614,965</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		6,486,037	0	0
Debiti per riacquisti		234,246	63,076	568,671
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su <i>future</i>	2e	0	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	0
Commissioni di gestione da pagare	3	40,187	62,187	291,947
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	86,529	22,525	64,001
Commissioni di performance da pagare	5	0	0	2,402,052
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	36,446	10,647	35,011
Altre passività		0	0	0
<b>Totale passivo</b>		<b>6,883,445</b>	<b>158,435</b>	<b>3,361,682</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>247,759,736</b>	<b>464,253,283</b>



## Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>				
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	160,150,059	81,593,065	557,363,386
Liquidità in banca e broker	11	2,232,570	9,384,607	91,852,278
Crediti da cessione di titoli		0	0	0
Crediti da sottoscrizioni		46,427	153,641	245,169
Crediti su CFD		0	0	0
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	0	0	0
Interesse e dividendi da ricevere, netti		523,636	503,716	4,464,276
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	3,778,130	709,678	513,735
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	341,064	607,227	13,601,414
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	0	3,188,272
Altri attivi		0	0	0
<b>Totale attivo</b>		<b>167,071,886</b>	<b>92,951,934</b>	<b>671,228,530</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperto bancario		0	0	0
Debiti per acquisto di titoli		0	980,050	0
Debiti per riacquisti		252,199	38,462	708,779
Debiti per swap		0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	0	0	0
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	0	0	0
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	164,599	17,656	0
Commissioni di gestione da pagare	3	27,942	27,779	217,257
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	20,896	12,747	68,342
Commissioni di performance da pagare	5	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	29,558	24,952	64,615
Altre passività		0	50	0
<b>Totale passivo</b>		<b>495,194</b>	<b>1,101,696</b>	<b>1,058,993</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>166,576,692</b>	<b>91,850,238</b>	<b>670,169,537</b>



Stato patrimoniale netto al 31 dicembre 2022

		Combinato
		EUR
<b>Attivo</b>		
Portafoglio titoli al valore di mercato	2a	9,727,318,835
Liquidità in banca e broker	11	519,756,534
Crediti da cessione di titoli		9,936,308
Crediti da sottoscrizioni		27,776,388
Crediti su CFD		161,357
Crediti su accordi di riacquisto e di riacquisto inverso	8	32,912,662
Interesse e dividendi da ricevere, netti		92,658,988
Apprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine	2f,g	28,159,545
Plusvalenza netta non realizzata su <i>future</i>	2e	26,551,702
Apprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	641,841
Plusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	8,855,915
Altri attivi		722
<b>Totale attivo</b>		<b>10,474,730,797</b>
<b>Passivo</b>		
Scoperto bancario		490,202
Debiti per acquisto di titoli		8,488,872
Debiti per riacquisti		10,050,176
Debiti per swap		46,464
Deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine in valuta estera	2f,g	149,674
Deprezzamento netto non realizzato su future	2e	2,254,771
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	1,398,374
Commissioni di gestione da pagare	3	2,579,859
Oneri Operativi e Amministrativi da pagare	4	1,051,431
Commissioni di performance da pagare	5	11,317,977
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento) da pagare	6	873,090
Altre passività		50
<b>Totale passivo</b>		<b>38,700,940</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>		<b>10,436,029,857</b>



Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>36,254,004</b>	<b>317,873,738</b>	<b>112,265,447</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1,759,418	775,068	2,243,839
Interessi ricevuti su CFD		0	0	398,528
Interessi ricevuti su swap		17,745	0	1,192,867
Interesse su prestito di titoli	7	3,956	455,425	0
Interesse bancario		7,480	62,201	57,445
Altri proventi		308	2,595	2,207
<b>Totale dei proventi</b>		<b>1,788,907</b>	<b>1,295,289</b>	<b>3,894,886</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	28,918	420,002	42,772
Commissione di performance	5	15,274	0	885,648
Oneri Operativi e Amministrativi	4	59,670	337,740	133,004
Commissioni della depositaria	4	2,025	13,308	4,893
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	4,911	79,609	11,021
Costi di transazione	2m	1,809	593	13,487
Interessi pagati su CFD		0	0	408,934
Interessi versati su swap		20,509	0	1,736,389
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	47,366
Interesse bancario		1,955	43,005	56,891
Dividendi versati su CFD		0	0	1,759,257
Altre spese		48	149	473
<b>Totale delle spese</b>		<b>135,119</b>	<b>894,406</b>	<b>5,100,135</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>1,653,788</b>	<b>400,883</b>	<b>(1,205,249)</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(2,496,333)	(8,989,058)	(7,408,296)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	(351,947)	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(983,623)	(20,038,242)	(1,001,489)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	66,579	568,283	916,638
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	8,997,345
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	2,312	0	4,916,579
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		359,660	8,513,131	916,891
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(1,397,617)</b>	<b>(19,896,950)</b>	<b>6,132,419</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(4,073,596)	(22,978,895)	(1,040,040)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	301,398	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	286,775	9,014,855	52,325
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	(70,735)	50,169	632,047
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	868,217
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	29,655	0	(1,514,890)
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(5,225,518)</b>	<b>(33,509,423)</b>	<b>5,130,078</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		21,219,819	91,587,054	16,883,131
Riacquisto di azioni		(2,563,643)	(112,634,434)	(24,961,854)
Dividendi versati	9	0	0	0
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>49,684,662</b>	<b>263,316,935</b>	<b>109,316,802</b>



## Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>1,604,801,721</b>	<b>213,251,058</b>	<b>925,085,211</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		30,492,763	10,235,060	31,663,419
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		5,665,332	1,526,477	0
Interesse su prestito di titoli	7	0	0	0
Interesse bancario		254,332	229,402	421,411
Altri proventi		3,161	22,309	2,953
<b>Totale dei proventi</b>		<b>36,415,588</b>	<b>12,013,248</b>	<b>32,087,783</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	5,723,371	1,240,346	3,532,874
Commissione di performance	5	606	373,262	982,522
Oneri Operativi e Amministrativi	4	1,536,604	319,038	933,856
Commissioni della depositaria	4	46,347	8,055	27,455
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	196,271	151,429	224,449
Costi di transazione	2m	31,998	274,593	21,839
Interessi pagati su CFD		18,506	0	0
Interessi versati su swap		14,169,918	2,320,332	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		288,217	141,217	7,604
Dividendi versati su CFD		155,201	0	0
Altre spese		0	0	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>22,167,039</b>	<b>4,828,272</b>	<b>5,730,599</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>14,248,549</b>	<b>7,184,976</b>	<b>26,357,184</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(89,578,709)	(4,270,836)	(173,691,469)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	1,648,945	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(9,336,171)	(753,972)	(10,360,286)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	8,218,002	3,245,465	10,350,858
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	2,218,652	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	29,388,284	2,089,750	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		14,763,458	(19,003,739)	481,842
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(28,428,990)</b>	<b>(11,508,356)</b>	<b>(146,861,871)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(58,823,929)	(1,076,901)	(14,975,972)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	(1,023,046)	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	42,130	2,004,253	(1,921,709)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	(4,670,981)	(457,775)	(164,732)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	(71,178)	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	27,471,473	398,389	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(65,504,521)</b>	<b>(10,640,390)</b>	<b>(163,924,284)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		232,741,334	93,619,016	60,391,225
Riacquisto di azioni		(1,041,032,138)	(74,779,789)	(477,120,127)
Dividendi versati	9	(611,273)	(3,356,345)	(6,104,458)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>730,395,123</b>	<b>218,093,550</b>	<b>338,327,567</b>





Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>139,487,002</b>	<b>67,020,195</b>	<b>539,096,043</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		4,761,990	2,047,337	5,160,350
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		0	553,246	24,412
Interesse su prestito di titoli	7	0	0	93,194
Interesse bancario		32,499	28,931	9,090
Altri proventi		33,107	195	498
<b>Totale dei proventi</b>		<b>4,827,596</b>	<b>2,629,709</b>	<b>5,287,544</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	80,088	1,063	323,125
Commissione di performance	5	53,727	0	21,185
Oneri Operativi e Amministrativi	4	123,514	46,542	472,738
Commissioni della depositaria	4	4,217	1,871	19,772
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	11,373	3,767	82,767
Costi di transazione	2m	3,155	767	16,359
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi versati su swap		0	794,059	541,389
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		1,225	9,922	15,842
Dividendi versati su CFD		0	0	0
Altre spese		0	0	333
<b>Totale delle spese</b>		<b>277,299</b>	<b>857,991</b>	<b>1,493,510</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>4,550,297</b>	<b>1,771,718</b>	<b>3,794,034</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(10,750,793)	(6,059,348)	(15,734,973)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(821,573)	672,408	(179,172)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	(660,838)	704,473	2,837,125
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	0	1,353,356	598,762
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		113,764	(117,219)	(60,728)
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(7,569,143)</b>	<b>(1,674,612)</b>	<b>(8,744,952)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(7,448,029)	(3,301,043)	(79,117,487)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	(71,106)	(368,519)	60,311
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	159,181	(103,412)	913,666
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	(198,891)	407,246
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(14,929,097)</b>	<b>(5,646,477)</b>	<b>(86,481,216)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		13,206,115	4,519,707	60,416,407
Riacquisto di azioni		(70,201,820)	(37,179,899)	(122,526,206)
Dividendi versati	9	(881,046)	0	(72,502)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>66,681,154</b>	<b>28,713,526</b>	<b>390,432,526</b>



Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>862,954,162</b>	<b>642,290,902</b>	<b>875,510,596</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		12,642,660	6,542,757	13,137,250
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		1,645,314	174,679	0
Interesse su prestito di titoli	7	95,884	75,873	234,882
Interesse bancario		160,085	37,132	23,916
Altri proventi		2,989	3,112	1,599
<b>Totale dei proventi</b>		<b>14,546,932</b>	<b>6,833,553</b>	<b>13,397,647</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	377,959	230,811	1,289,936
Commissione di performance	5	223,930	9,137	214,595
Oneri Operativi e Amministrativi	4	766,121	594,682	874,738
Commissioni della depositaria	4	33,693	25,349	37,654
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	74,817	68,096	119,112
Costi di transazione	2m	48,495	25,933	27,355
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi versati su swap		2,230,564	772,998	0
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		200,552	23,711	36,709
Dividendi versati su CFD		0	0	0
Altre spese		1,734	486	901
<b>Totale delle spese</b>		<b>3,957,865</b>	<b>1,751,203</b>	<b>2,601,000</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>10,589,067</b>	<b>5,082,350</b>	<b>10,796,647</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(51,210,725)	(15,570,799)	(20,589,225)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	(70,720)	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(3,223,653)	(363,205)	(27,120)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	(7,347,256)	2,487,113	8,036,150
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	(1,332,807)	146,064	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		1,951,574	(568,606)	55,040
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(50,644,520)</b>	<b>(8,787,083)</b>	<b>(1,728,508)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(64,041,244)	(63,214,876)	(170,676,334)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	864,373	90,571	3,885
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	(105,741)	785,804	2,044,148
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	215,965	1,291,540	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(113,711,167)</b>	<b>(69,834,044)</b>	<b>(170,356,809)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		138,006,355	112,671,600	358,641,842
Riacquisto di azioni		(205,522,122)	(148,835,756)	(206,778,017)
Dividendi versati	9	(157,171)	0	(18,803)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>681,570,057</b>	<b>536,292,702</b>	<b>856,998,809</b>



Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>2,974,768,749</b>	<b>105,980,060</b>	<b>1,336,192,167</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		77,127,543	1,526,394	15,220,647
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		4,748,478	1,167	856,083
Interesse su prestito di titoli	7	0	19,618	94,998
Interesse bancario		391,847	1,506	30,623
Altri proventi		9,404	58	3,595
<b>Totale dei proventi</b>		<b>82,277,272</b>	<b>1,548,743</b>	<b>16,205,946</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	11,056,318	62,661	1,789,459
Commissione di performance	5	6,588,502	22	816,799
Oneri Operativi e Amministrativi	4	2,814,501	93,956	1,159,975
Commissioni della depositaria	4	103,505	3,911	52,251
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	498,333	13,153	159,412
Costi di transazione	2m	52,016	3,303	46,357
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi versati su swap		2,142,038	87,836	86,167
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		472,644	3,089	25,069
Dividendi versati su CFD		0	0	0
Altre spese		0	47	2,061
<b>Totale delle spese</b>		<b>23,727,857</b>	<b>267,978</b>	<b>4,137,550</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>58,549,415</b>	<b>1,280,765</b>	<b>12,068,396</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(193,327,305)	(3,299,568)	(24,843,798)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	1,739,986	(24,921)	(5,632,617)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	16,195,306	(1,160,875)	2,218,118
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	18,837,671	101,497	(150,558)
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		6,669,220	25,630	6,558,118
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(91,335,707)</b>	<b>(3,077,472)</b>	<b>(9,782,341)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(165,835,666)	(25,288,662)	(39,953,218)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	497,839	5,186	(254,178)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	1,046,485	(251,587)	2,410,726
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	(5,874,329)	72,721	(103,360)
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(261,501,378)</b>	<b>(28,539,814)</b>	<b>(47,682,371)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		528,903,937	19,067,667	705,846,624
Riacquisto di azioni		(1,133,838,164)	(15,408,513)	(909,798,493)
Dividendi versati	9	(14,067,782)	(5,159)	0
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>81,094,241</b>	<b>1,084,557,927</b>



## Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>776,509,782</b>	<b>161,863,737</b>	<b>375,316,492</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		16,054,669	3,064,310	17,582,070
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		0	39,844	218,901
Interesse su prestito di titoli	7	25,678	16,597	0
Interesse bancario		40,174	29,923	191,539
Altri proventi		7,803	159	1,884
<b>Totale dei proventi</b>		<b>16,128,324</b>	<b>3,150,833</b>	<b>17,994,394</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	534,958	397,792	2,772,933
Commissione di performance	5	0	0	2,749,680
Oneri Operativi e Amministrativi	4	884,640	190,308	641,784
Commissioni della depositaria	4	51,717	8,075	17,669
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	147,343	25,933	123,158
Costi di transazione	2m	25,407	13,681	1,876
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi versati su swap		0	38,338	291
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		35,791	12,383	78,347
Dividendi versati su CFD		0	0	0
Altre spese		1,925	3,783	0
<b>Totale delle spese</b>		<b>1,681,781</b>	<b>690,293</b>	<b>6,385,738</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>14,446,543</b>	<b>2,460,540</b>	<b>11,608,656</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(14,343,299)	(4,678,722)	(24,783,651)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	51,644	0
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(16,285,678)	2,992,615	(21,649,386)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	3,717,802	1,896,248	515,494
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	0	0	(371,470)
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		14,408,750	(655,823)	24,650,574
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>1,944,118</b>	<b>2,066,502</b>	<b>(10,029,783)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(3,275,740)	(25,537,925)	(20,287,041)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	227,782	863,621	7,875,506
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	225,335	904,482	164,500
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	0	156,980	0
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(878,505)</b>	<b>(21,546,340)</b>	<b>(22,276,818)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		1,121,810,706	155,854,092	313,117,584
Riacquisto di azioni		(590,690,070)	(48,401,806)	(198,828,361)
Dividendi versati	9	0	(9,947)	(3,075,614)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>247,759,736</b>	<b>464,253,283</b>



Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>311,019,425</b>	<b>104,553,381</b>	<b>910,054,769</b>
<b>Proventi</b>				
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1,703,869	1,468,002	14,068,389
Interessi ricevuti su CFD		0	0	0
Interessi ricevuti su swap		123,866	3,333	5,344,650
Interesse su prestito di titoli	7	52,479	7,884	107,587
Interesse bancario		34,060	75,141	590,623
Altri proventi		211	412	11,025
<b>Totale dei proventi</b>		<b>1,914,485</b>	<b>1,554,772</b>	<b>20,122,274</b>
<b>Spese</b>				
Commissioni di gestione	3	478,487	312,613	3,020,453
Commissione di performance	5	0	23	1
Oneri Operativi e Amministrativi	4	333,288	154,706	875,678
Commissioni della depositaria	4	10,721	4,187	33,636
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	70,201	45,584	143,849
Costi di transazione	2m	5,605	6,966	120,274
Interessi pagati su CFD		0	0	0
Interessi versati su swap		67,411	103,908	8,046,448
Interessi su contratti di riacquisto inverso		0	0	0
Interesse bancario		28,697	15,892	140,525
Dividendi versati su CFD		0	0	0
Altre spese		33	78	2,906
<b>Totale delle spese</b>		<b>994,443</b>	<b>643,957</b>	<b>12,383,770</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>920,042</b>	<b>910,815</b>	<b>7,738,504</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(717,051)	(3,514,407)	(65,546,829)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	0	0	(413,521)
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(22,332,239)	(2,846,489)	(23,026,214)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	2,796,243	(134,095)	62,392,491
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	0	0	0
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	(161,267)	(23,027)	19,086,332
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		21,200,249	1,091,086	26,344,360
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>1,705,977</b>	<b>(4,516,117)</b>	<b>26,575,123</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(15,468,445)	(11,359,591)	(70,401,944)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	0	0	0
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	5,422,553	594,086	(1,874,462)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	220,335	371,265	8,379,703
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	0	0	0
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	(164,599)	218,414	7,344,466
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(8,284,179)</b>	<b>(14,691,943)</b>	<b>(29,977,114)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>				
Sottoscrizione di azioni		172,444,876	18,622,920	187,246,251
Riacquisto di azioni		(308,603,430)	(16,562,666)	(397,123,546)
Dividendi versati	9	0	(71,454)	(30,823)
Differenza di cambio		0	0	0
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>166,576,692</b>	<b>91,850,238</b>	<b>670,169,537</b>



Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		Combinato
		EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>13,229,897,037</b>
<b>Proventi</b>		
Interessi netti su obbligazioni e strumenti del mercato monetario		266,208,608
Interessi ricevuti su CFD		398,528
Interessi ricevuti su swap		22,005,346
Interesse su prestito di titoli	7	1,284,055
Interesse bancario		2,664,480
Altri proventi		105,894
<b>Totale dei proventi</b>		<b>292,666,911</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	3	33,411,053
Commissione di performance	5	12,846,096
Oneri Operativi e Amministrativi	4	13,257,419
Commissioni della depositaria	4	507,690
"Taxe d'abonnement" (Tassa di abbonamento)	6	2,229,949
Costi di transazione	2m	722,942
Interessi pagati su CFD		427,440
Interessi versati su swap		32,962,350
Interessi su contratti di riacquisto inverso		47,366
Interesse bancario		1,629,207
Dividendi versati su CFD		1,914,458
Altre spese		14,957
<b>Totale delle spese</b>		<b>99,970,927</b>
<b>Proventi / (Perdite) netti(e) da investimenti</b>		<b>192,695,984</b>
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su vendite d'investimenti	2b	(729,132,112)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su opzioni	2e	864,401
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su contratti di cambio a termine	2f	(132,771,306)
Profitti /(perdite) netti non realizzati su future	2e	116,999,837
Profitti /(perdite) netti non realizzati su CFD	2h	11,215,997
Profitti /(perdite) netti non realizzati su swap	2i,j,k	74,264,520
Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su valuta		108,864,560
<b>Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a)</b>		<b>(356,998,119)</b>
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su investimenti	2a	(866,487,723)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su opzioni	2e	(721,648)
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su contratti di cambio a termine	2f	23,438,578
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su future	2e	12,518,595
Variazione di apprezzamento/deprezzamento netto non realizzato su CFD	2h	797,039
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su swap	2i,j,k	29,738,209
<b>Aumento / (Diminuzione) netto(a) del patrimonio netto derivante da transazioni</b>		<b>(1,157,715,069)</b>
<b>Evoluzione del capitale</b>		
Sottoscrizione di azioni		4,415,996,758
Riacquisto di azioni		(6,101,847,926)
Dividendi versati	9	(27,810,712)
Differenza di cambio		77,509,769
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>10,436,029,857</b>



Statistiche

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>49,684,662</b>	<b>36,254,004</b>	<b>45,177,094</b>
C	LU1616742737	Capitalizzazione	EUR	7.00	143.09	163.12	162.15
I	LU1616743388	Capitalizzazione	EUR	5,194.00	1,481.18	1,678.55	1,656.51
R	LU1616743545	Capitalizzazione	EUR	7.00	147.87	167.30	165.64
Z	LU1616743974	Capitalizzazione	EUR	27,601.00	1,521.30	1,713.09	1,683.55

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>263,316,935</b>	<b>317,873,738</b>	<b>273,930,214</b>
C	LU0459959929	Capitalizzazione	EUR	28,773.37	124.26	139.01	135.85
C	LU0459960000	Distribuzione	EUR	63,757.05	113.16	126.53	124.84
I	LU0459960182	Capitalizzazione	EUR	768.12	1,560.65	1,736.39	1,697.26
R	LU2385346742	Capitalizzazione	EUR	93,353.00	137.86	-	-
R2	LU1410483926	Capitalizzazione	EUR	22,089.34	145.68	162.13	157.63
R2	LU1410484064	Distribuzione	EUR	428,906.39	146.75	163.31	160.25
Z	LU0459960349	Capitalizzazione	EUR	111,079.00	1,551.15	1,719.79	1,665.83

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>109,316,802</b>	<b>112,265,447</b>	-
C	LU2098772366	Capitalizzazione	EUR	7.50	156.15	150.77	-
I	LU2098772523	Capitalizzazione	EUR	734.20	1,576.89	1,514.92	-
PI	LU2098773257	Capitalizzazione	EUR	5,375.61	1,569.14	1,504.64	-
R	LU2098773331	Capitalizzazione	EUR	7.00	157.11	151.22	-
S	LU2098774065	Capitalizzazione	EUR	13,498.02	1,614.26	1,528.34	-
V	LU2098774149	Capitalizzazione	EUR	1.00	1,577.85	1,515.35	-
Z	LU2098774222	Capitalizzazione	EUR	48,926.00	1,592.83	1,523.07	-

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>730,395,123</b>	<b>1,604,801,721</b>	<b>1,559,467,582</b>
C	LU0151324422	Capitalizzazione	EUR	848,759.27	194.54	203.25	202.52
C	LU0151324851	Distribuzione	EUR	12,008.71	135.62	141.68	141.32
C (q)	LU1269889157	Distribuzione	EUR	58,302.06	126.87	135.04	137.78
C - USD - Hedged	LU1375972251	Capitalizzazione	USD	15,055.25	169.38	173.56	171.93
I	LU0151325312	Capitalizzazione	EUR	1,232,441.57	226.47	235.09	233.06
I (q)	LU1269889314	Distribuzione	EUR	19,120.81	1,307.89	1,383.31	1,403.90
I - USD - Hedged	LU1375972335	Capitalizzazione	USD	3,022.95	1,749.41	1,780.99	1,755.61
N	LU0151324935	Capitalizzazione	EUR	76,925.11	174.61	183.52	183.74
R	LU1120697633	Capitalizzazione	EUR	254,868.87	158.59	164.78	163.47
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Capitalizzazione	CHF	23,378.34	153.78	160.64	159.78
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Capitalizzazione	GBP	388.26	153.33	150.75	159.61
R2	LU1410484494	Capitalizzazione	EUR	4,184.55	149.50	155.26	153.97
R2	LU1410484577	Distribuzione	EUR	32,372.57	148.91	154.64	153.50
S	LU0151333506	Capitalizzazione	EUR	534,065.65	230.56	238.77	236.25
S3	LU2026166152	Capitalizzazione	EUR	36,275.00	1,491.62	1,547.02	1,528.95
Z	LU0252969745	Capitalizzazione	EUR	19,324.63	234.78	242.51	239.45

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>218,093,550</b>	<b>213,251,058</b>	<b>429,791,776</b>
C	LU0616945522	Capitalizzazione	USD	17,908.62	89.29	93.09	106.68
C	LU0616945795	Distribuzione	USD	5,870.68	62.52	68.37	82.43
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Capitalizzazione	EUR	334,522.51	83.31	81.56	86.91
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Distribuzione	EUR	1,185,576.29	59.24	60.59	67.85



Statistiche

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

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
C (q)	LU1269889405	Distribuzione	USD	5,098.62	119.15	130.29	158.35
I	LU0616946090	Capitalizzazione	USD	8,677.18	928.49	978.78	1,110.32
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Capitalizzazione	EUR	3,350.56	1,247.85	1,352.66	1,555.88
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Capitalizzazione	EUR	2,399.54	1,255.56	1,242.75	1,310.51
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Capitalizzazione	EUR	2,380.95	151.03	148.62	159.22
R	LU0942152934	Capitalizzazione	USD	7.00	92.64	96.05	109.57
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Capitalizzazione	EUR	3,396.34	163.48	159.27	168.94
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Capitalizzazione	GBP	6.00	165.35	152.50	172.51
R2	LU1410485038	Distribuzione	USD	5,932.45	118.64	128.64	153.78
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Distribuzione	EUR	2,303.19	127.53	129.31	143.60
V	LU0616946504	Capitalizzazione	USD	1.00	992.16	1,043.59	1,180.43
Z	LU0616946769	Capitalizzazione	USD	89,356.02	1,013.29	1,044.26	1,183.07
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Capitalizzazione	EUR	1,380.95	1,724.46	1,667.83	1,756.17

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>338,327,567</b>	<b>925,085,211</b>	<b>1,772,561,985</b>
C	LU0083568666	Capitalizzazione	USD	35,847.44	2,241.75	2,667.72	2,762.21
C	LU0083569045	Distribuzione	USD	102,364.90	724.79	910.17	988.44
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Capitalizzazione	EUR	9,736.36	1,043.37	1,274.55	1,331.76
C (q)	LU1269889587	Distribuzione	USD	59,148.08	116.73	146.08	158.45
I	LU0144746764	Capitalizzazione	USD	18,578.76	2,484.34	2,952.64	3,039.28
I	LU1184247275	Distribuzione	USD	2,356.26	1,169.71	1,466.52	1,582.28
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Capitalizzazione	EUR	24,797.81	1,191.95	1,454.99	1,511.86
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Capitalizzazione	EUR	2,842.85	1,667.26	1,860.50	1,779.80
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Capitalizzazione	GBP	1.00	1,909.01	2,007.41	2,049.47
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Distribuzione	EUR	6,305.84	908.53	1,169.33	1,271.27
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Distribuzione	GBP	21.35	961.14	1,214.12	1,312.00
L	LU0574791835	Capitalizzazione	USD	1,173.69	2,203.47	2,625.18	2,721.50
N	LU0144751251	Capitalizzazione	USD	1,400.06	1,917.67	2,294.90	2,389.86
R	LU0942153155	Capitalizzazione	USD	51,118.19	117.69	139.43	143.76
R - CHF - Hedged	LU1258427126	Capitalizzazione	CHF	3,170.00	119.21	145.60	151.84
R - EUR - Hedged	LU1764521966	Capitalizzazione	EUR	410.00	119.70	145.65	151.62
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Capitalizzazione	EUR	4,045.82	167.49	186.22	178.44
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Capitalizzazione	GBP	460.51	138.20	165.76	171.42
R (q)	LU2178471681	Distribuzione	USD	25,103.77	114.84	143.12	154.87
R2	LU1410485897	Capitalizzazione	USD	5,393.90	131.82	155.63	159.89
R2	LU1410485970	Distribuzione	USD	29,386.38	110.32	137.35	147.89
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Capitalizzazione	EUR	6,042.89	117.40	142.33	147.65
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Capitalizzazione	EUR	1,946.67	1,187.62	1,445.74	1,498.92
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Capitalizzazione	EUR	2,122.33	1,659.52	1,847.81	1,763.25
V2	LU1410485624	Capitalizzazione	USD	2,647.08	1,364.98	1,612.61	1,657.79
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Capitalizzazione	GBP	2.00	1,279.22	1,342.83	1,368.45
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Distribuzione	GBP	310.98	959.51	1,210.92	1,306.41
Z	LU0252942387	Capitalizzazione	USD	12,388.65	2,760.19	3,246.48	3,322.76
Z	LU1410485467	Distribuzione	USD	1.00	1,238.80	1,535.68	1,647.89
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Capitalizzazione	EUR	7,200.81	1,279.30	1,545.31	1,596.55

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>66,681,154</b>	<b>139,487,002</b>	<b>160,943,678</b>
C	LU2026166749	Capitalizzazione	USD	10.00	139.59	156.88	158.36
C	LU2026166822	Distribuzione	USD	2,449.47	127.41	149.81	156.77
I	LU2026167127	Capitalizzazione	USD	1,302.00	1,424.52	1,594.64	1,597.21
I - EUR - Hedged	LU2026167473	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,538.49	1,544.01
I2	LU2026167556	Capitalizzazione	USD	1.00	1,408.96	1,571.18	1,576.67
R	LU2026167804	Capitalizzazione	USD	1.00	144.08	160.14	159.95
R2	LU2026169503	Capitalizzazione	USD	-	-	157.92	157.98
R2	LU2092203855	Distribuzione	USD	9,556.30	131.32	152.97	158.64
Z	LU2026170006	Capitalizzazione	USD	39,598.48	1,455.25	1,613.27	1,606.97

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





## Statistiche

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
Z	LU2026170188	Distribuzione	USD	-	-	1,566.93	1,560.82
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Capitalizzazione	EUR	3,400.00	1,551.79	-	-

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>USD</b>		<b>28,713,526</b>	<b>67,020,195</b>	<b>87,097,922</b>
C	LU1708105629	Capitalizzazione	USD	602.10	139.94	151.46	160.23
I	LU1708106601	Capitalizzazione	USD	1.00	1,461.36	1,569.66	1,644.22
I - EUR - Hedged	LU1708107161	Capitalizzazione	EUR	-	-	1,448.63	1,644.22
R	LU1708107831	Capitalizzazione	USD	225.00	145.92	157.08	165.35
Z	LU1708109290	Capitalizzazione	USD	17,567.00	1,507.05	1,612.00	1,685.82
Z - EUR - Hedged	LU1838942008	Capitalizzazione	EUR	1,450.00	1,370.32	-	-

### CANDRIAM BONDS Euro

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>390,432,526</b>	<b>539,096,043</b>	<b>570,227,013</b>
C	LU0011975413	Capitalizzazione	EUR	29,748.30	1,010.08	1,225.20	1,267.07
C	LU0011975330	Distribuzione	EUR	25,662.18	233.25	283.16	294.46
I	LU0144743829	Capitalizzazione	EUR	6,104.55	1,114.08	1,344.33	1,382.82
R	LU0942153239	Capitalizzazione	EUR	1,416.00	102.32	123.62	127.34
V	LU0391256418	Capitalizzazione	EUR	29,700.00	1,339.38	1,615.05	1,660.22
Z	LU0252943781	Capitalizzazione	EUR	202,502.00	1,158.54	1,394.69	1,431.45
Z	LU1410486275	Distribuzione	EUR	55,187.00	1,323.98	1,595.06	1,646.06

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>681,570,057</b>	<b>862,954,162</b>	<b>955,924,643</b>
C	LU0237839757	Capitalizzazione	EUR	775.16	6,784.20	7,855.26	7,957.40
C	LU0237840094	Distribuzione	EUR	17.42	4,837.04	5,622.71	5,736.51
I	LU0237841142	Capitalizzazione	EUR	15,661.70	7,226.96	8,350.30	8,428.55
N	LU0237840680	Capitalizzazione	EUR	2,141.38	128.06	148.85	151.39
R	LU0942153403	Capitalizzazione	EUR	9,102.70	105.89	122.32	123.63
Z	LU0252947006	Capitalizzazione	EUR	69,149.14	7,623.95	8,765.47	8,817.95
Z	LU1410487083	Distribuzione	EUR	24,701.00	1,401.26	1,617.38	-

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>536,292,702</b>	<b>642,290,902</b>	<b>628,476,315</b>
C	LU0093577855	Capitalizzazione	EUR	33,543.98	907.78	1,028.31	1,047.04
C	LU0093578077	Distribuzione	EUR	5,021.52	277.49	314.50	320.72
I	LU0144744124	Capitalizzazione	EUR	5,110.16	995.49	1,123.99	1,138.98
R	LU1269890080	Capitalizzazione	EUR	-	-	153.74	156.02
R2	LU1410488057	Distribuzione	EUR	-	-	151.56	153.62
Z	LU0252961767	Capitalizzazione	EUR	609,047.00	819.91	922.28	932.51

### CANDRIAM BONDS Euro Government

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>856,998,809</b>	<b>875,510,596</b>	<b>776,149,490</b>
C	LU0157930404	Capitalizzazione	EUR	4,878.90	2,017.00	2,466.59	2,573.93
C	LU0157930313	Distribuzione	EUR	9,797.75	978.84	1,197.97	1,257.76
I	LU0156671926	Capitalizzazione	EUR	245,049.13	2,223.09	2,704.92	2,807.98
I	LU1258427555	Distribuzione	EUR	670.23	1,217.79	1,482.53	1,547.39
N	LU0156671843	Capitalizzazione	EUR	1,123.66	1,892.42	2,317.79	2,422.84
R	LU1269889744	Capitalizzazione	EUR	369,591.54	134.58	163.97	170.52
Z	LU0252949713	Capitalizzazione	EUR	91,879.73	2,297.69	2,789.00	2,889.31
Z	LU1410487836	Distribuzione	EUR	22,243.00	1,304.10	1,583.77	1,649.94

### CANDRIAM BONDS Euro High Yield



Statistiche

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>2,094,265,362</b>	<b>2,974,768,749</b>	<b>3,109,660,440</b>
C	LU0012119607	Capitalizzazione	EUR	117,353.79	1,156.27	1,277.42	1,255.97
C	LU0012119789	Distribuzione	EUR	703,500.67	167.72	191.12	193.74
C (q)	LU1269890163	Distribuzione	EUR	22,806.55	141.13	161.38	163.47
C - USD - Hedged	LU1258428280	Capitalizzazione	USD	6,892.43	198.78	214.92	209.74
I	LU0144746509	Capitalizzazione	EUR	234,032.26	1,254.72	1,385.94	1,353.64
I	LU1258427985	Distribuzione	EUR	83,484.78	1,459.57	1,661.92	1,672.62
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Capitalizzazione	GBP	1.00	2,030.73	2,123.43	2,213.22
I - USD - Hedged	LU1375972509	Capitalizzazione	USD	279.75	1,628.14	1,760.29	1,709.10
L	LU0574792569	Capitalizzazione	EUR	4,307.99	1,138.68	1,259.32	1,239.52
N	LU0144751095	Capitalizzazione	EUR	11,744.37	1,042.37	1,155.97	1,140.88
R	LU0942153742	Capitalizzazione	EUR	289,693.47	132.25	145.47	142.44
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Capitalizzazione	CHF	30,579.33	153.18	169.38	166.35
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Capitalizzazione	GBP	4.00	205.94	214.31	223.53
R (q)	LU1375972848	Distribuzione	EUR	1,067.00	136.84	155.83	157.22
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Distribuzione	GBP	3,739.00	144.28	162.17	162.66
R2	LU1410488487	Capitalizzazione	EUR	197.37	160.17	175.57	171.29
R2	LU1410488560	Distribuzione	EUR	4,450.82	141.41	159.78	160.62
S	LU1432307756	Capitalizzazione	EUR	141,746.16	1,511.40	1,656.07	1,614.99
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Capitalizzazione	CHF	663.00	1,495.81	1,647.44	1,611.56
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Capitalizzazione	GBP	308.00	1,542.09	1,667.51	1,617.83
S (s)	LU1010337324	Distribuzione	EUR	130,820.00	1,453.45	1,638.25	1,655.26
S - USD - Hedged	LU2130892933	Capitalizzazione	USD	25,467.66	1,562.68	1,675.45	1,622.63
S - USD - Hedged	LU2130893071	Distribuzione	USD	6,000.00	1,471.47	1,626.36	1,622.64
S2	LU1633811333	Capitalizzazione	EUR	80,979.06	1,620.36	1,773.06	1,726.75
S4	LU1410488305	Capitalizzazione	EUR	57,170.00	1,460.07	1,599.41	1,559.34
V	LU0891843558	Capitalizzazione	EUR	324,045.82	1,948.37	2,146.89	2,091.76
Z	LU0252971055	Capitalizzazione	EUR	267,211.59	228.30	249.30	242.29

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>81,094,241</b>	<b>105,980,060</b>	<b>137,723,569</b>
C	LU0077500055	Capitalizzazione	EUR	836.98	6,852.15	9,515.57	10,091.33
C	LU0108056432	Distribuzione	EUR	639.09	3,652.92	5,087.19	5,454.31
I	LU0144745956	Capitalizzazione	EUR	912.21	7,566.89	10,455.72	11,034.53
Z	LU0252963110	Capitalizzazione	EUR	418,346.00	158.06	217.96	229.53

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>1,084,557,927</b>	<b>1,336,192,167</b>	<b>1,640,766,142</b>
C	LU0157929810	Capitalizzazione	EUR	27,342.86	1,982.51	2,066.86	2,081.98
C	LU0157929737	Distribuzione	EUR	4,341.02	1,326.91	1,383.95	1,395.99
I	LU0156671504	Capitalizzazione	EUR	158,394.66	2,099.19	2,187.07	2,197.01
I	LU0594540485	Distribuzione	EUR	-	-	1,496.77	1,503.54
N	LU0156671413	Capitalizzazione	EUR	1,049.80	1,823.81	1,909.06	1,930.72
R	LU1269890593	Capitalizzazione	EUR	340,752.21	142.96	148.74	149.52
R2	LU1410489881	Distribuzione	EUR	1,935.32	143.85	149.52	150.16
S	LU1184248083	Capitalizzazione	EUR	405,722.91	1,468.88	1,525.43	1,530.64
Z	LU0252964431	Capitalizzazione	EUR	21,041.59	2,149.25	2,229.49	2,234.65

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>776,509,782</b>	<b>478,704,230</b>
BF	LU2178471418	Capitalizzazione	EUR	478,100.00	1,498.19	1,500.61	1,501.52
C	LU1838941372	Capitalizzazione	EUR	62,666.26	147.97	148.83	149.49
C	LU1838941455	Distribuzione	EUR	34,328.07	148.79	149.61	-
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Capitalizzazione	SEK	898,475.91	150.78	-	-



Statistiche

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

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
I	LU1838941539	Capitalizzazione	EUR	126,081.30	1,491.72	1,496.83	1,500.46
PI	LU1838941703	Capitalizzazione	EUR	20,537.45	1,493.85	1,497.79	-
R	LU1838941612	Capitalizzazione	EUR	9,278.21	148.95	149.51	149.92
R2	LU2240495791	Distribuzione	EUR	95,759.19	149.16	149.63	149.96
V	LU1838941885	Capitalizzazione	EUR	54,229.40	1,494.93	1,499.29	1,502.15
Z	LU1838941968	Capitalizzazione	EUR	165,447.00	1,501.44	1,504.32	1,505.71

**CANDRIAM BONDS Global Government**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>247,759,736</b>	<b>161,863,737</b>	<b>145,028,067</b>
C	LU0157931550	Capitalizzazione	EUR	77,862.07	130.99	148.23	147.96
C	LU0157931394	Distribuzione	EUR	44,357.19	33.92	38.62	38.99
I	LU0156673039	Capitalizzazione	EUR	819,381.89	143.32	161.37	160.23
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Capitalizzazione	EUR	804,671.34	127.99	147.54	152.20
R	LU2043253751	Capitalizzazione	EUR	3.67	133.53	150.15	148.88
Z	LU0252978738	Capitalizzazione	EUR	12,576.97	1,242.45	1,395.96	1,383.34

**CANDRIAM BONDS Global High Yield**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>464,253,283</b>	<b>375,316,492</b>	<b>254,476,909</b>
C	LU0170291933	Capitalizzazione	EUR	569,267.28	234.66	249.59	241.29
C	LU0170293392	Distribuzione	EUR	441,496.52	92.00	102.62	103.83
C (q)	LU1269891567	Distribuzione	EUR	83,076.77	146.59	162.96	163.57
I	LU0170293806	Capitalizzazione	EUR	541,577.47	242.83	261.25	252.43
I - USD - Hedged	LU1599350359	Capitalizzazione	USD	1,136.60	1,763.72	1,855.70	1,779.67
N	LU0170293632	Capitalizzazione	EUR	75,563.86	211.06	225.81	219.62
R	LU1269891641	Capitalizzazione	EUR	68,485.58	192.84	204.26	196.69
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Distribuzione	GBP	3,287.55	150.52	164.70	163.77
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Distribuzione	GBP	6.00	151.89	159.04	169.68
R2	LU1410489964	Capitalizzazione	EUR	622.78	173.56	183.20	175.79
R2	LU1410490038	Distribuzione	EUR	123,746.06	144.08	159.46	160.13
V	LU0891839952	Capitalizzazione	EUR	261,813.55	257.09	276.05	266.09
V	LU2404725389	Distribuzione	EUR	15,346.00	1,414.04	-	-
Z	LU0252968697	Capitalizzazione	EUR	29,495.79	265.24	278.88	266.55

**CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>166,576,692</b>	<b>311,019,425</b>	<b>160,787,989</b>
C	LU0165520114	Capitalizzazione	EUR	179,337.74	139.49	144.93	139.76
C	LU0165520973	Distribuzione	EUR	187,229.67	109.29	113.64	110.36
I	LU0165522086	Capitalizzazione	EUR	82,649.66	151.54	156.75	150.47
R	LU0942153825	Capitalizzazione	EUR	1,008.19	105.77	109.49	105.19
R2	LU1410488990	Capitalizzazione	EUR	2,231.00	153.30	158.55	152.18
R2	LU1410489022	Distribuzione	EUR	61,556.49	150.19	155.34	149.83
Z	LU0252962658	Capitalizzazione	EUR	740,571.89	133.52	137.70	131.78

**CANDRIAM BONDS International**

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale	Valore patrimoniale
					netto par azione al 31.12.2022	netto par azione al 31.12.2021	netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>91,850,238</b>	<b>104,553,381</b>	<b>154,518,002</b>
C	LU0012119433	Capitalizzazione	EUR	43,380.88	873.85	1,019.58	1,050.04
C	LU0012119516	Distribuzione	EUR	33,923.10	190.18	224.03	234.31
I	LU0144746335	Capitalizzazione	EUR	4,178.64	954.34	1,108.21	1,136.02
R	LU1269891724	Capitalizzazione	EUR	218.47	132.16	153.76	157.91
R2	LU1410491358	Capitalizzazione	EUR	9,165.76	134.37	156.02	159.91
R2	LU1410491432	Distribuzione	EUR	383.00	134.32	-	-
Z	LU0252972020	Capitalizzazione	EUR	42,981.11	981.61	1,136.46	1,161.46



## Statistiche

### CANDRIAM BONDS Total Return

Nome	ISIN	Tipo di azione	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto par azione al 31.12.2022	Valore patrimoniale netto par azione al 31.12.2021	Valore patrimoniale netto par azione al 31.12.2020
<b>Patrimonio netto totale</b>			<b>EUR</b>		<b>670,169,537</b>	<b>910,054,769</b>	<b>1,076,545,716</b>
C	LU0252128276	Capitalizzazione	EUR	349,122.46	131.15	135.84	136.62
C	LU0252129167	Distribuzione	EUR	227,583.78	118.54	122.84	125.48
C (q)	LU1269892029	Distribuzione	EUR	15,577.74	131.18	137.66	140.06
C - USD - Hedged	LU1184248596	Capitalizzazione	USD	338.85	159.82	162.27	162.00
I	LU0252132039	Capitalizzazione	EUR	89,647.14	1,384.64	1,428.24	1,429.53
I	LU1120698102	Distribuzione	EUR	16,365.45	1,279.59	1,319.89	1,342.34
I - USD - Hedged	LU1184249644	Capitalizzazione	USD	5,573.29	1,627.70	1,646.93	1,635.93
N	LU0252131148	Capitalizzazione	EUR	2,852.60	121.00	125.72	126.84
R	LU1184248752	Capitalizzazione	EUR	14,584.15	144.86	149.40	149.63
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Capitalizzazione	GBP	605.16	155.25	157.86	157.31
R2	LU1410491861	Distribuzione	EUR	27,407.31	140.78	144.93	147.09
S	LU1511858513	Capitalizzazione	EUR	53,047.55	1,495.85	1,521.45	1,522.43
S	LU1511858430	Distribuzione	EUR	61,967.00	1,399.41	1,441.91	1,464.80
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Capitalizzazione	GBP	82,133.94	1,528.99	1,553.70	1,546.92
Z	LU0252136964	Capitalizzazione	EUR	82,436.84	1,523.54	1,563.71	1,558.62
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Capitalizzazione	USD	1,325.26	1,700.43	1,712.00	1,693.32



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Francia</b>				
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	400,000	EUR	321,650	0.65
CREDIT AGRICOLE 2.00 20-30 17/07A	1,000,000	EUR	792,025	1.59
SOCIETE GENERALE 1.125 21-31 01/04A	1,100,000	EUR	939,752	1.89
			<b>2,053,427</b>	<b>4.13</b>
<b>Germania</b>				
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.30
			<b>149,049</b>	<b>0.30</b>
<b>Italia</b>				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	335,000	EUR	356,190	0.72
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	500,000	EUR	409,630	0.82
			<b>765,820</b>	<b>1.54</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BANK 4.375 20-XX 22/09S	200,000	EUR	184,847	0.37
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	400,000	USD	274,959	0.55
ING GROUP NV 5.75 19-XX XX/XXS	300,000	USD	250,642	0.50
			<b>710,448</b>	<b>1.43</b>
<b>Norvegia</b>				
DNB BANK ASA 4.875 19-XX 11/12A	200,000	USD	176,197	0.35
			<b>176,197</b>	<b>0.35</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	400,000	EUR	358,810	0.72
			<b>358,810</b>	<b>0.72</b>
<b>Regno Unito</b>				
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	300,000	EUR	282,458	0.57
BARCLAYS BK 8.875 22-99 01/01Q	273,000	GBP	304,045	0.61
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	200,000	EUR	170,033	0.34
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	200,000	EUR	160,073	0.32
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	500,000	EUR	414,618	0.83
			<b>1,331,227</b>	<b>2.68</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>5,544,978</b>	<b>11.16</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Austria</b>				
RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	200,000	EUR	179,738	0.36
			<b>179,738</b>	<b>0.36</b>
<b>Belgio</b>				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	200,000	EUR	157,865	0.32
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	200,000	EUR	173,727	0.35
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	200,000	EUR	165,387	0.33
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	600,000	EUR	558,069	1.12
			<b>1,055,048</b>	<b>2.12</b>
<b>Danimarca</b>				
DANSKE BANK A/S FL.R 21-99 31/12S	500,000	USD	396,971	0.80
			<b>396,971</b>	<b>0.80</b>
<b>Francia</b>				
AXA FL.R 22-43 10/03A	200,000	EUR	181,923	0.37
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	1,000,000	EUR	924,405	1.86
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500,000	EUR	443,268	0.89
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	600,000	EUR	443,391	0.89
BFCM BANQUE FEDERAT FL.R 22-32 16/06A	1,100,000	EUR	1,032,334	2.08
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	500,000	USD	454,357	0.91
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	1,600,000	EUR	1,414,512	2.85
BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S	200,000	USD	195,803	0.39
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	400,000	USD	309,174	0.62
BPCE FL.R 21-42 13/01A	800,000	EUR	670,140	1.35
BPCE FL.R 21-46 13/10A	200,000	EUR	139,427	0.28

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ	200,000	EUR	139,051	0.28
BANCO SANTANDER SA FL.R 19-24 02/08Q	400,000	USD	367,764	0.74
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	600,000	EUR	588,819	1.19
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	600,000	EUR	547,377	1.10
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	800,000	EUR	800,092	1.61
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	400,000	EUR	391,512	0.79
			<b>3,873,692</b>	<b>7.80</b>
<b>Svezia</b>				
SHB 6.25 19-XX 01/03A	200,000	USD	183,054	0.37
SKANDINAVISKA ENSKILD FL.R 22-XX 31/12S	400,000	USD	360,382	0.73
			<b>543,436</b>	<b>1.09</b>
<b>Svizzera</b>				
ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	1,000,000	EUR	973,215	1.96
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	600,000	USD	550,907	1.11
UBS GROUP SA FL.R 20-XX 29/07A	213,000	USD	187,114	0.38
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	900,000	USD	726,493	1.46
			<b>2,437,729</b>	<b>4.91</b>
<b>Regno Unito</b>				
BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	100,000	EUR	99,336	0.20
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	171,538	0.35
BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	700,000	USD	619,411	1.25
HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	200,000	EUR	191,970	0.39
HSBC FL.R 22-32 16/11A	500,000	EUR	506,882	1.02
HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	400,000	EUR	396,216	0.80
LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	EUR	191,844	0.39
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	1,000,000	EUR	961,800	1.94
NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	200,000	GBP	213,158	0.43
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	400,000	EUR	377,190	0.76
NATWEST GROUP FL.R 22-33 06/06S	200,000	GBP	227,442	0.46
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	256,000	GBP	243,005	0.49
ROYAL BK SCOTLND G FL.R 15-49 30/09Q	400,000	USD	369,499	0.74
SWISS RE FINANCE (UK FL.R 20-52 04/06A	400,000	EUR	310,642	0.63
			<b>4,879,933</b>	<b>9.82</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BARCLAYS PERP FL.R 18-XX XX/XX/Q	400,000	USD	364,820	0.73
BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	300,000	USD	233,120	0.47
HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	600,000	USD	534,541	1.08
INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	200,000	USD	170,890	0.34
LLOYDS BANK GR FL.R 14-XX 27/06Q	200,000	USD	183,048	0.37
SOCIETE GENERAL REGS FL.R 13-XX 18/12S	200,000	USD	186,097	0.37
			<b>1,672,516</b>	<b>3.37</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>40,754,688</b>	<b>82.03</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>46,299,666</b>	<b>93.19</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	700	EUR	1,036,105	2.09
			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>1,036,105</b>	<b>2.09</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>47,335,771</b>	<b>95.27</b>
Costi di acquisizione			50,916,312	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Capital Securities

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	27.90
Regno Unito	12.50
Germania	11.84
Paesi Bassi	11.73
Spagna	7.80
Italia	6.64
Svizzera	4.91
Stati Uniti d'America	3.37
Belgio	2.12
Norvegia	1.98
Svezia	1.09
Danimarca	0.80
Irlanda	0.80
Emirati Arabi Uniti	0.72
Lussemburgo	0.71
Austria	0.36
	<b>95.27</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	74.40
Assicurazioni	17.62
Fondi di investimento	2.09
Società immobiliari	0.76
Comunicazioni	0.41
	<b>95.27</b>





CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Francia</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	47,384	EUR	8,720,480	3.31
			<b>8,720,480</b>	<b>3.31</b>
<b>Giappone</b>				
NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	320,000,000	JPY	2,463,566	0.94
			<b>2,463,566</b>	<b>0.94</b>
<b>Spagna</b>				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	1,500,000	EUR	1,498,028	0.57
			<b>1,498,028</b>	<b>0.57</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
JP MORGAN CHASE CV 0.00 21-24 10/06U	2,000,000	EUR	2,122,330	0.81
			<b>2,122,330</b>	<b>0.81</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>14,804,404</b>	<b>5.62</b>
<b>Obbligazioni convertibili</b>				
<b>Belgio</b>				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	4,000,000	EUR	4,082,280	1.55
SAGERPARCV 0.0 21-26 01/04U	2,000,000	EUR	1,811,880	0.69
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	4,500,000	EUR	4,114,328	1.56
			<b>10,008,488</b>	<b>3.80</b>
<b>Bermuda</b>				
JAZZ INVESTMENTS I 1.50 18-24 15/08S	1,000,000	USD	926,835	0.35
			<b>926,835</b>	<b>0.35</b>
<b>Isole Cayman</b>				
MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	3,000,000	USD	2,452,059	0.93
ZHONGSHENG GROUP 0.0 20-25 21/05U	30,000,000	HKD	4,086,466	1.55
ZTO EXPRESS CAYMAN CV 1.5 22-27 01/09S9S	2,500,000	USD	2,487,807	0.94
			<b>9,026,332</b>	<b>3.43</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	60,016	EUR	2,492,594	0.95
BNP PARIBAS CV 0.00 22-25 13/05U	3,000,000	EUR	3,403,635	1.29
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	10,000,000	USD	8,953,807	3.40
EDENRED SA 0.00 19-24 06/09U	110,000	EUR	6,778,365	2.57
EDENRED SA 0.00 21-28 14/06U	40,000	EUR	2,624,860	1.00
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	2,100,000	EUR	2,254,686	0.86
MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	5,000,000	USD	4,493,792	1.71
NEXITY SA CV 0.25 18-25 02/03S	20,000	EUR	1,176,192	0.45
UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	17,000	EUR	1,780,520	0.68
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A	2,600,000	EUR	2,703,727	1.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	151,295	EUR	4,623,121	1.76
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	93,000	EUR	8,263,608	3.14
			<b>49,548,907</b>	<b>18.82</b>
<b>Germania</b>				
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	10,000,000	EUR	9,558,200	3.63
FRESENIUS SE & CO. KG 0.00 17-24 31/01U	3,000,000	EUR	2,885,685	1.10
LEG IMMOBILIEN SE 0.4 20-28 30/06S	3,200,000	EUR	2,520,576	0.96
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	1,000,000	EUR	914,530	0.35
			<b>15,878,991</b>	<b>6.03</b>
<b>Hong Kong</b>				
LENOVO GROUP LTD 3.375 19-24 24/01S	2,000,000	USD	2,112,101	0.80
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	2,000,000	USD	1,830,349	0.70
XIAOMI BEST TIME INT 0.00 20-27 17/12U	1,700,000	USD	1,293,434	0.49
			<b>5,235,884</b>	<b>1.99</b>
<b>India</b>				
BHARTI AIRTEL LTD 1.50 20-25 17/02S	4,000,000	USD	4,974,411	1.89
			<b>4,974,411</b>	<b>1.89</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Italia</b>				
NEXI S.P.A. 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	851,375	0.32
PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	4,000,000	EUR	3,759,980	1.43
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	3,000,000	EUR	3,120,585	1.19
			<b>7,731,940</b>	<b>2.94</b>
<b>Giappone</b>				
MITSUBISHI CHEMICAL 0.00 17-24 29/03U	400,000,000	JPY	2,827,942	1.07
			<b>2,827,942</b>	<b>1.07</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CITIGROUP GLOBAL MA CV 0.00 21-24 28/05U	20,000,000	HKD	2,271,409	0.86
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	4,000,000	EUR	4,189,800	1.59
			<b>6,461,209</b>	<b>2.45</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
AMERICA MOVIL 21-24 02/03U	10,000,000	EUR	10,108,650	3.84
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	6,000,000	EUR	5,877,990	2.23
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	5,000,000	USD	4,404,989	1.67
STMICROELECTRON 0.0001 17-27 04/08S	5,000,000	USD	4,819,396	1.83
			<b>25,211,025</b>	<b>9.57</b>
<b>Spagna</b>				
AMADEUS IT GROUP SA 1.50 20-25 09/04S	3,000,000	EUR	3,341,550	1.27
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	4,000,000	EUR	2,903,920	1.10
CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	8,000,000	EUR	7,231,080	2.75
INTL CONSOLIDATED 1.125 21-28 18/05S	1,700,000	EUR	1,246,652	0.47
			<b>14,723,202</b>	<b>5.59</b>
<b>Svizzera</b>				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	7,500,000	CHF	9,558,218	3.63
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08A	5,200,000	USD	5,124,820	1.95
			<b>14,683,038</b>	<b>5.58</b>
<b>Regno Unito</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	6,000,000	EUR	5,968,140	2.27
			<b>5,968,140</b>	<b>2.27</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AKAMAI TECHNO 0.125 19-25 01/05S	2,000,000	USD	1,983,472	0.75
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	1,500,000	USD	1,366,578	0.52
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	4,400,000	USD	5,524,005	2.10
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	40,000,000	HKD	4,588,318	1.74
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1-26 01/03A	1,000,000	USD	852,359	0.32
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	1,000,000	USD	1,058,473	0.40
EXPEDIA GROUP I CV 0.00 21-26 15/02U	2,000,000	USD	1,637,358	0.62
FORD MOTOR CV 0.00 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,775,385	0.67
JP MORGAN CHASE CV0.0 22-25 14/01U	4,000,000	EUR	4,136,920	1.57
JP MORGAN CHASE FI CV 0.00 22-25 29/04U	1,000,000	EUR	1,030,765	0.39
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	1,500,000	EUR	1,538,348	0.58
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	6,000,000	USD	5,292,143	2.01
SOUTHWEST AIRLINES C 1.25 20-25 01/05S	6,000,000	USD	6,789,909	2.58
SPLUNK INC 1.125 20-27 15/12S	4,000,000	USD	3,184,746	1.21
SPOTIFY USA IN CV 0.00 21-26 15/03U	2,000,000	USD	1,512,289	0.57
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	2,000,000	USD	1,788,597	0.68
			<b>44,059,665</b>	<b>16.73</b>
<b>Isole Vergini (Regno Unito)</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	20,000,000	HKD	2,567,561	0.98
			<b>2,567,561</b>	<b>0.98</b>
<b>Totale obbligazioni convertibili</b>			<b>219,833,570</b>	<b>83.49</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>234,637,974</b>	<b>89.11</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	1.91
			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>5,027,500</b>	<b>1.91</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>239,665,474</b>	<b>91.02</b>
Costi di acquisizione			251,161,546	



## CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	22.13
Stati Uniti d'America	17.54
Paesi Bassi	9.57
Spagna	6.16
Germania	6.03
Svizzera	5.58
Lussemburgo	4.36
Belgio	3.80
Isole Cayman	3.43
Italia	2.94
Regno Unito	2.27
Giappone	2.01
Hong Kong	1.99
India	1.89
Isole Vergini (Regno Unito)	0.98
Bermuda	0.35
	<b>91.02</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	25.64
Internet e servizi di Internet	9.92
Trasporti	7.15
Comunicazioni	6.83
Chimica	5.06
Elettronica e semiconduttori	4.96
Energia e acqua	4.17
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	3.40
Elettrotecnica	3.31
Servizi diversi	3.14
Società immobiliari	2.73
Industria automobilistica	2.23
Articoli per ufficio e computer	2.18
Fondi di investimento	1.91
Pneumatici e gomma	1.71
Biotecnologia	1.67
Metalli non ferrosi	1.56
Farmacia	1.10
Industria alberghiera	0.95
Industria mineraria, siderurgica e chimica	0.94
Industria aeronautica e astronautica	0.47
	<b>91.02</b>



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Francia</b>				
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	4,900,000	EUR	4,423,426	4.05
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	5,000,000	EUR	4,894,425	4.48
			<b>9,317,851</b>	<b>8.52</b>
<b>Israele</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	2,500,000	EUR	2,172,838	1.99
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	5,800,000	EUR	4,811,767	4.40
			<b>6,984,605</b>	<b>6.39</b>
<b>Italia</b>				
AUTOSTRAD PER 1.6250 22-28 25/01A	3,600,000	EUR	2,988,540	2.73
AUTOSTRAD PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,000,000	EUR	1,647,390	1.51
			<b>4,635,930</b>	<b>4.24</b>
<b>Lussemburgo</b>				
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	3,100,000	EUR	2,786,125	2.55
			<b>2,786,125</b>	<b>2.55</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	3,500,000	EUR	2,812,494	2.57
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	3,500,000	EUR	2,633,400	2.41
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	3,000,000	EUR	2,355,000	2.15
			<b>7,800,894</b>	<b>7.14</b>
<b>Spagna</b>				
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	1,500,000	EUR	1,268,842	1.16
			<b>1,268,842</b>	<b>1.16</b>
<b>Regno Unito</b>				
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	4,000,000	USD	3,065,223	2.80
			<b>3,065,223</b>	<b>2.80</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	2,000,000	USD	1,307,604	1.20
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	1,000,000	EUR	918,420	0.84
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,600,000	EUR	1,494,912	1.37
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	2,357,000	EUR	2,313,443	2.12
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	3,000,000	EUR	2,562,435	2.34
			<b>8,596,814</b>	<b>7.86</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>44,456,284</b>	<b>40.67</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Paesi Bassi</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	3,300,000	EUR	3,201,016	2.93
			<b>3,201,016</b>	<b>2.93</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>3,201,016</b>	<b>2.93</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>47,657,300</b>	<b>43.60</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	25	EUR	2,480,708	2.27
			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>2,480,708</b>	<b>2.27</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>50,138,008</b>	<b>45.86</b>
Costi di acquisizione			51,068,487	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Credit Alpha

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	10.79
Paesi Bassi	10.06
Stati Uniti d'America	7.86
Israele	6.39
Italia	4.24
Regno Unito	2.80
Lussemburgo	2.55
Spagna	1.16
	<b>45.86</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	12.13
Farmacia	6.39
Comunicazioni	4.96
Internet e servizi di Internet	4.32
Trasporti	4.24
Energia e acqua	4.05
Servizi diversi	2.80
Industrie dell'imballaggio	2.34
Fondi di investimento	2.27
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	1.20
Biotechologia	1.16
	<b>45.86</b>



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
			<b>17,340,109</b>	<b>2.37</b>
<b>Svezia</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	9,554,000	EUR	8,247,395	1.13
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	7,950,000	EUR	7,175,002	0.98
			<b>15,422,397</b>	<b>2.11</b>
<b>Regno Unito</b>				
NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	23,800,000	EUR	20,039,600	2.74
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	1,712,000	EUR	1,627,196	0.22
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	15,900,000	EUR	12,600,750	1.73
			<b>34,267,546</b>	<b>4.69</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ALBERTSONS COMPANIES 4.875 20-30 15/02S	7,000,000	USD	5,853,568	0.80
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	3,500,000	USD	3,117,714	0.43
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	11,000,000	EUR	10,340,044	1.42
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	15,587,000	EUR	14,316,660	1.96
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	23,500,000	EUR	19,001,207	2.60
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	17,500,000	EUR	12,962,635	1.77
GRAPHIC PACKAGING INT 2.625 21-29 01/02S	11,850,000	EUR	10,369,886	1.42
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	13,360,000	EUR	11,723,400	1.61
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	2,500,000	EUR	2,106,050	0.29
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	1,750,000	EUR	1,684,375	0.23
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	4,520,000	EUR	3,982,156	0.55
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	2,013,000	EUR	1,706,803	0.23
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	27,000,000	EUR	26,108,643	3.57
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	12,612,000	EUR	10,720,276	1.47
WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	4,763,000	EUR	4,285,366	0.59
			<b>138,278,783</b>	<b>18.93</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>621,226,392</b>	<b>85.05</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Paesi Bassi</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	1,231,000	EUR	1,138,453	0.16
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	15,200,000	EUR	15,504,000	2.12
			<b>16,642,453</b>	<b>2.28</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>16,642,453</b>	<b>2.28</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>637,868,845</b>	<b>87.33</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP R EUR C	68,500	EUR	7,255,520	0.99
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	175	EUR	17,364,954	2.38
			<b>24,620,474</b>	<b>3.37</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	3,334	EUR	5,310,262	0.73
			<b>5,310,262</b>	<b>0.73</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>29,930,736</b>	<b>4.10</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>29,930,736</b>	<b>4.10</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>667,799,581</b>	<b>91.43</b>
Costi di acquisizione			727,688,497	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	35.25
Stati Uniti d'America	18.93
Paesi Bassi	10.46
Germania	9.27
Regno Unito	4.69
Lussemburgo	4.34
Irlanda	2.75
Spagna	2.37
Svezia	2.11
Polonia	0.73
Finlandia	0.52
	<b>91.43</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	36.25
Industrie dell'imballaggio	8.96
Obbligazioni di Stati, province e comuni	6.67
Chimica	5.55
Energia e acqua	4.43
Fondi di investimento	4.10
Materiale di costruzione	3.61
Carta e legno	3.12
Industria automobilistica	2.62
Farmacia	2.60
Comunicazioni	2.59
Salute	2.12
Elettrotecnica	1.92
Tessile e abbigliamento	1.47
Beni strumentali diversi	1.42
Servizi diversi	1.18
Altri beni di consumo	1.11
Alimenti e bevande analcoliche	0.80
Internet e servizi di Internet	0.70
Istituzioni non classificabili	0.22
	<b>91.43</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Prodotti strutturati</b>				
<b>Messico</b>				
MEXICO 8.00 19-24 05/09S	1,500,000	MXN	7,448,782	3.42
			<b>7,448,782</b>	<b>3.42</b>
<b>Totale prodotti strutturati</b>			<b>7,448,782</b>	<b>3.42</b>
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA TRE BD DIRTY 1.5 20-24 25/03S	39,000,000	ARS	705,021	0.32
			<b>705,021</b>	<b>0.32</b>
<b>Brasile</b>				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	16,000	BRL	2,754,387	1.26
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	3,572,022	1.64
BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	27,000	BRL	4,980,569	2.28
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	33,600,000	BRL	5,934,386	2.72
			<b>17,241,364</b>	<b>7.91</b>
<b>Cile</b>				
BONOS TESORERIA 5.8000 21-24 01/06S	2,000,000,000	CLP	2,297,980	1.05
			<b>2,297,980</b>	<b>1.05</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 7.00 21-31 26/03A	20,000,000,000	COP	2,948,904	1.35
COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	20,000,000,000	COP	2,735,948	1.25
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	5,000,000,000	COP	750,074	0.34
REPUBLIC OF COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	10,000,000,000	COP	1,398,878	0.64
			<b>7,833,804</b>	<b>3.59</b>
<b>Repubblica ceca</b>				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	40,000,000	CZK	1,337,204	0.61
CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	20,000,000	CZK	769,587	0.35
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	40,000,000	CZK	1,536,736	0.70
TCHEQUE REPUBLIQUE GOV 1.75 21-32 23/06A	40,000,000	CZK	1,340,500	0.61
			<b>4,984,027</b>	<b>2.29</b>
<b>Repubblica Dominicana</b>				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,162,026	0.99
			<b>2,162,026</b>	<b>0.99</b>
<b>Germania</b>				
KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A	40,000,000	CNH	5,771,416	2.65
			<b>5,771,416</b>	<b>2.65</b>
<b>Ungheria</b>				
HUNGARY GOVT BOND 4.5 22-28 23/03A	1,500,000,000	HUF	3,104,886	1.42
			<b>3,104,886</b>	<b>1.42</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	50,000,000,000	IDR	3,244,516	1.49
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	50,000,000,000	IDR	3,327,927	1.53
INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	50,000,000,000	IDR	3,314,422	1.52
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,481,613	1.60
INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	50,000,000,000	IDR	3,512,222	1.61
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	50,000,000,000	IDR	3,529,308	1.62
			<b>20,410,008</b>	<b>9.36</b>
<b>Lussemburgo</b>				
BANQ EU 3.0 19-29 25/11A	13,000,000	PLN	2,278,059	1.04
			<b>2,278,059</b>	<b>1.04</b>
<b>Malesia</b>				
MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	15,000,000	MYR	3,366,479	1.54
MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	15,000,000	MYR	3,378,227	1.55
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	10,000,000	MYR	2,336,443	1.07
MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	10,000,000	MYR	2,391,063	1.10
MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	7,000,000	MYR	1,689,905	0.77
			<b>13,162,117</b>	<b>6.04</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Messico</b>				
MEX BONOS DESAR 8.0000 22-53 31/07S	650,000	MXN	2,968,003	1.36
MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	1,000,000	MXN	5,142,380	2.36
MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	500,000	MXN	2,374,292	1.09
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	1,000,000	MXN	4,489,236	2.06
MEXICO 8.00 03-23 07/12S	500,000	MXN	2,502,325	1.15
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	1,673,000	MXN	7,672,664	3.52
			<b>25,148,900</b>	<b>11.53</b>
<b>Perù</b>				
PERU 5.94 18-29 12/02S	3,315,000	PEN	798,379	0.37
PERU 5.94 18-29 12/02S	1,000,000	PEN	240,785	0.11
PERU 6.15 17-32 12/08S	12,000,000	PEN	2,773,993	1.27
PERU 6.90 07-37 12/08S	14,000,000	PEN	3,302,387	1.51
			<b>7,115,544</b>	<b>3.26</b>
<b>Polonia</b>				
POLAND 2.75 13-28 25/04A	10,000,000	PLN	1,875,385	0.86
			<b>1,875,385</b>	<b>0.86</b>
<b>Sudafrica</b>				
SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	50,000,000	ZAR	1,838,605	0.84
SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	30,000,000	ZAR	1,424,256	0.65
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	190,000,000	ZAR	9,532,924	4.37
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	50,000,000	ZAR	2,332,129	1.07
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	129,553,265	ZAR	5,952,768	2.73
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	70,000,000	ZAR	3,204,331	1.47
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	50,000,000	ZAR	2,382,734	1.09
			<b>26,667,747</b>	<b>12.23</b>
<b>Thailandia</b>				
THAILAND 0.95 20-25 17/06S	170,000,000	THB	4,824,496	2.21
THAILAND 2.125 16-26 17/12S	80,000,000	THB	2,340,373	1.07
THAILAND 2.875 18-28 17/12S	80,000,000	THB	2,411,838	1.11
THAILAND 3.85 10-25 12/12S	100,000,000	THB	3,063,145	1.40
			<b>12,639,852</b>	<b>5.80</b>
<b>Ucraina</b>				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	187,019	0.09
			<b>187,019</b>	<b>0.09</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	50,000,000	CNH	7,060,740	3.24
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,744,213	2.18
INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A	30,000,000	BRL	5,239,777	2.40
INTL BK FOR RECONS AN 6.87522-29 09/02 A	113,000,000	MXN	5,161,556	2.37
INTL BK FOR RECONS AND 6.75 22-29 09/02A	84,000,000	ZAR	4,496,606	2.06
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	9,000,000	USD	8,644,149	3.96
			<b>35,347,041</b>	<b>16.21</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	60,000,000	UYU	1,308,012	0.60
URUGUAY 8.500 17-28 15/03S	145,000,000	UYU	3,340,816	1.53
			<b>4,648,828</b>	<b>2.13</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>193,581,024</b>	<b>88.76</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA TREASURY 1.45 20-23 13/08S	68,981,164	ARS	1,220,075	0.56
			<b>1,220,075</b>	<b>0.56</b>
<b>Ungheria</b>				
HONGRIE FL.R 17-26 22/12A	1,500,000,000	HUF	2,997,568	1.37
			<b>2,997,568</b>	<b>1.37</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>4,217,643</b>	<b>1.93</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>205,247,449</b>	<b>94.11</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

### Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Russia</b>				
MINISTRY OF FINANCE 7.65 19-30 10/04S	210,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	180,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	25,000,000	RUB	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale altri titoli negoziabili</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>205,247,449</b>	<b>94.11</b>
Costi di acquisizione			220,776,073	



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	16.21
Messico	14.95
Sudafrica	12.23
Indonesia	9.36
Brasile	7.91
Malesia	6.04
Thailandia	5.80
Colombia	3.59
Perù	3.26
Ungheria	2.80
Germania	2.65
Repubblica ceca	2.29
Uruguay	2.13
Cile	1.05
Lussemburgo	1.04
Repubblica Dominicana	0.99
Argentina	0.88
Polonia	0.86
Ucraina	0.09
Russia	0.00
	<b>94.11</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	75.45
Organizzazioni sovranazionali	11.11
Istituzioni non classificabili	4.90
Banche e altre istituti finanziari	2.65
	<b>94.11</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	2,000,000	USD	1,590,090	0.47
REPUBLIC OF ANG 8.7500 22-32 14/04S	3,500,000	USD	3,039,662	0.90
			<b>4,629,752</b>	<b>1.37</b>
<b>Argentina</b>				
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	19,000,000	USD	6,640,405	1.96
			<b>6,640,405</b>	<b>1.96</b>
<b>Azerbaijan</b>				
AZERBAIDJAN 6.95 15-30 18/03S	2,000,000	USD	2,074,904	0.61
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	4,000,000	USD	4,116,040	1.22
			<b>6,190,944</b>	<b>1.83</b>
<b>Bahrain</b>				
BAHREIN 6.75 17-29 30/09S	1,000,000	USD	995,795	0.29
			<b>995,795</b>	<b>0.29</b>
<b>Bermuda</b>				
BERMUDA 5 22-32 15/07S	1,154,000	USD	1,151,109	0.34
			<b>1,151,109</b>	<b>0.34</b>
<b>Brasile</b>				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,368,875	0.40
BRAZIL 5.477 13-23 24/07S	394,984	USD	394,931	0.12
			<b>1,763,806</b>	<b>0.52</b>
<b>Isole Cayman</b>				
GACI FIRST INVEST 5.25 22-32 13/10S	8,000,000	USD	8,241,280	2.44
			<b>8,241,280</b>	<b>2.44</b>
<b>Cile</b>				
CHILE 2.55 20-32 27/01S	4,000,000	USD	3,288,620	0.97
CHILE 2.55 21-33 27/07S	3,000,000	USD	2,358,780	0.70
CHILE 3.10 21-61 22/01S	2,000,000	USD	1,257,130	0.37
CHILE GOVT INTL BOND 3.5 21-53 15/04S	1,000,000	USD	714,050	0.21
			<b>7,618,580</b>	<b>2.25</b>
<b>Colombia</b>				
COLOMBIA 3.125 20-31 15/04S	1,000,000	USD	745,080	0.22
COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	2,000,000	USD	1,459,180	0.43
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	1,000,000	USD	604,725	0.18
COLOMBIA 4.50 15-26 28/01S	2,000,000	USD	1,885,070	0.56
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	2,000,000	USD	1,376,130	0.41
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	3,204,680	0.95
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	5,000,000	USD	3,830,902	1.13
REPUBLIC OF COL 8.0000 22-33 20/04S	1,800,000	USD	1,806,912	0.53
			<b>14,912,679</b>	<b>4.41</b>
<b>Repubblica Dominicana</b>				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	3,000,000	USD	2,499,315	0.74
DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	3,000,000	USD	2,766,090	0.82
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	2,000,000	USD	1,473,830	0.44
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	2,000,000	USD	1,740,350	0.51
			<b>8,479,585</b>	<b>2.51</b>
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.0 20-30 31/07U	4,899,800	USD	1,928,022	0.57
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	7,500,000	USD	3,476,100	1.03
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	3,000,000	USD	1,234,380	0.36
			<b>6,638,502</b>	<b>1.96</b>
<b>Egitto</b>				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	2,000,000	USD	1,396,840	0.41
EGYPT 7.5 21-60 16/02S	3,500,000	USD	2,170,070	0.64
EGYPT 8.50 17-47 31/01S	3,000,000	USD	2,004,750	0.59
			<b>5,571,660</b>	<b>1.65</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	6,000,000	USD	1,161,360	0.34
			<b>4,983,401</b>	<b>1.47</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
ARAB EMIRATES 3.875 20-50 16/04S	6,000,000	USD	5,090,490	1.50
MDGH GMTN RSC L 5.5000 22-33 28/04S	1,800,000	USD	1,904,823	0.56
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,626,820	0.78
			<b>9,622,133</b>	<b>2.84</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	3,000,000	USD	2,328,885	0.69
PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	4,000,000	USD	3,830,200	1.13
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	11,000,000	USD	10,527,883	3.11
			<b>16,686,968</b>	<b>4.93</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	2,000,000	USD	1,924,040	0.57
			<b>1,924,040</b>	<b>0.57</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>262,531,028</b>	<b>77.60</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Congo</b>				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	7,600,000	USD	6,242,526	1.85
			<b>6,242,526</b>	<b>1.85</b>
<b>Iraq</b>				
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	2,750,000	USD	2,546,541	0.75
			<b>2,546,541</b>	<b>0.75</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>8,789,067</b>	<b>2.60</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>271,320,095</b>	<b>80.19</b>
<b>Altri titoli negoziabili</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Argentina</b>				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	720,000	EUR	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S DEF	105,000,000	USD	5,124,525	1.51
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	105,000,000	USD	5,256,300	1.55
			<b>10,380,825</b>	<b>3.07</b>
<b>Zambia</b>				
ZAMBIA DEF 8.97 15-27 30/07S	6,200,000	USD	2,794,371	0.83
			<b>2,794,371</b>	<b>0.83</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>13,175,196</b>	<b>3.89</b>
<b>Totale altri titoli negoziabili</b>			<b>13,175,196</b>	<b>3.89</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	10,964	USD	15,953,777	4.72
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	5,900	USD	8,890,238	2.63
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	1,000	USD	1,027,890	0.30
			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>25,871,905</b>	<b>7.65</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>310,367,196</b>	<b>91.74</b>
Costi di acquisizione			426,555,260	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	13.99
Lussemburgo	9.56
Messico	6.14
Ungheria	3.55
Colombia	3.28
Romania	3.06
Indonesia	2.95
Emirati Arabi Uniti	2.84
Polonia	2.83
Panama	2.69
Isole Cayman	2.44
Argentina	1.96
Ecuador	1.96
Congo	1.85
Azerbaigian	1.83
Jersey	1.67
Egitto	1.65
Nigeria	1.63
Georgia	1.58
Arabia Saudita	1.57
Repubblica Dominicana	1.56
Oman	1.51
Costa d'Avorio	1.50
Ucraina	1.47
Angola	1.37
Cile	1.28
Senegal	1.28
Ghana	1.23
Qatar	1.22
Paesi Bassi	1.14
Filippine	0.97
Perù	0.96
El Salvador	0.95
Zambia	0.83
Sudafrica	0.79
Paraguay	0.77
Iraq	0.75
Tunisia	0.66
Gabon	0.49
Libano	0.44
Serbia	0.43
Bermuda	0.34
Sri Lanka	0.30
Bahrain	0.29
Pakistan	0.18
	<b>91.74</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Obbligazioni di Stati, province e comuni	53.95
Petrolio	9.79
Fondi di investimento	8.90
Banche e altre istituti finanziari	4.82
Istituzioni non classificabili	2.95
Energia e acqua	2.60
Chimica	1.49
Istituzioni non classificabili	1.47
Alimenti e bevande analcoliche	1.14
Materiale di costruzione	1.11
Trasporti	1.04
Industria aeronautica e astronautica	0.98
Beni strumentali diversi	0.81
Servizi diversi	0.69
	<b>91.74</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Regno Unito</b>				
ANTOFAGASTA 5.625 22-32 13/05S	750,000	USD	741,956	1.11
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	900,000	USD	812,457	1.22
			<b>1,554,413</b>	<b>2.33</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	800,000	USD	779,000	1.17
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	456,105	0.68
BANCO BOGOTA 6.25 16-26 12/05S	400,000	USD	392,778	0.59
BANGKOK BANK HK 9.025 98-29 15/03S	600,000	USD	668,850	1.00
CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	900,000	USD	570,272	0.86
CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	500,000	USD	487,728	0.73
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	1,000,000	USD	939,775	1.41
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	750,000	USD	582,221	0.87
PERUSAHAAN GAS 5.125 14-24 16/05S	1,000,000	USD	996,285	1.49
RELIANCE INDUSTRIES 3.667 17-27 30/11S	1,000,000	USD	928,300	1.39
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	500,000	USD	579,450	0.87
SOCIEDAD QUIMIC 4.2500 19-29 07/05S	500,000	USD	476,588	0.71
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-24 24-04S	729,720	USD	691,844	1.04
TELECOMMUNCIATIONS SV 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	663,154	0.99
TELEKOM MALAYSIA 7.875 95-25 01/08S	1,000,000	USD	1,049,625	1.57
			<b>10,261,975</b>	<b>15.39</b>
<b>Isole Vergini (Regno Unito)</b>				
CNTL AMR BOTTLI 5.2500 22-29 27/04S	800,000	USD	751,732	1.13
FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	1,000,000	USD	643,600	0.97
GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	500,000	USD	509,370	0.76
HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	500,000	USD	447,988	0.67
NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	500,000	USD	406,582	0.61
			<b>2,759,272</b>	<b>4.14</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>58,036,858</b>	<b>87.04</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	750,000	USD	743,500	1.12
			<b>743,500</b>	<b>1.12</b>
<b>Messico</b>				
CEMEX SAB DE CV 5.125 21-99 31/12S	800,000	USD	743,156	1.11
			<b>743,156</b>	<b>1.11</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	800,000	USD	765,428	1.15
			<b>765,428</b>	<b>1.15</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>2,252,084</b>	<b>3.38</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>60,288,942</b>	<b>90.41</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>60,288,942</b>	<b>90.41</b>
Costi di acquisizione			66,698,632	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	16.54
Isole Cayman	9.98
Lussemburgo	8.79
Messico	6.04
Isole Vergini (Regno Unito)	4.14
Paesi Bassi	3.88
Bermuda	3.36
Filippine	3.01
Paraguay	2.73
Indonesia	2.71
Mauritius	2.66
Malesia	2.61
Regno Unito	2.33
Cile	2.01
Brasile	1.90
Jersey	1.89
Marocco	1.65
Israele	1.47
Canada	1.44
Thailandia	1.33
Perù	1.28
Egitto	1.23
Austria	1.21
Colombia	1.15
Panama	1.08
Repubblica Dominicana	1.07
Emirati Arabi Uniti	1.03
Hong Kong	0.96
Kenya	0.94
	<b>90.41</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	33.71
Comunicazioni	20.35
Chimica	6.25
Alimenti e bevande analcoliche	3.71
Trasporti	3.69
Petrolio	2.96
Istituzioni non classificabili	2.75
Energia e acqua	1.92
Materiale di costruzione	1.87
Società immobiliari	1.83
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	1.45
Industria mineraria, siderurgica e chimica	1.44
Elettrotecnica	1.26
Carta e legno	1.21
Internet e servizi di Internet	1.18
Industria automobilistica	1.17
Metalli non ferrosi	1.11
Servizi diversi	0.87
Agricoltura e pesca	0.86
Metalli e pietre preziosi	0.83
	<b>90.41</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	500,000	USD	515,908	1.80
REPUBLIC OF ANG 8.7500 22-32 14/04S	500,000	USD	434,238	1.51
			<b>950,146</b>	<b>3.31</b>
<b>Argentina</b>				
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	1,500,000	USD	524,242	1.83
			<b>524,242</b>	<b>1.83</b>
<b>Azerbaijan</b>				
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	400,000	USD	411,604	1.43
			<b>411,604</b>	<b>1.43</b>
<b>Bermuda</b>				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	500,000	USD	471,835	1.64
			<b>471,835</b>	<b>1.64</b>
<b>Brasile</b>				
BRAZIL 4.25 13-25 07/01S	500,000	USD	490,512	1.71
NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	500,000	USD	486,870	1.70
			<b>977,382</b>	<b>3.40</b>
<b>Isole Cayman</b>				
SHARJAH SUKUK 2.942 20-27 10/06S	250,000	USD	227,549	0.79
			<b>227,549</b>	<b>0.79</b>
<b>Cile</b>				
CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	300,000	USD	298,602	1.04
CHILE GOVERNMENT INTER 2.75 22-27 31/01S	500,000	USD	461,125	1.61
CHILI 3.125 16-26 21/01S	500,000	USD	475,185	1.65
			<b>1,234,912</b>	<b>4.30</b>
<b>Colombia</b>				
BANCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	300,000	USD	299,216	1.04
			<b>299,216</b>	<b>1.04</b>
<b>Croazia</b>				
CROATIA 6.00 13-24 26/01S	900,000	USD	905,954	3.16
			<b>905,954</b>	<b>3.16</b>
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	750,000	USD	347,610	1.21
			<b>347,610</b>	<b>1.21</b>
<b>Egitto</b>				
EGYPT 5.875 21-31 16/02S	300,000	USD	209,526	0.73
EGYPT 6.875 10-40 30/04S	400,000	USD	259,542	0.90
			<b>469,068</b>	<b>1.63</b>
<b>El Salvador</b>				
EL SALVADOR 7.625 11-41 01/02S	500,000	USD	197,292	0.69
			<b>197,292</b>	<b>0.69</b>
<b>Gabon</b>				
GABON 6.95 15-25 16/06S	500,000	USD	475,350	1.66
			<b>475,350</b>	<b>1.66</b>
<b>Georgia</b>				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	950,000	USD	835,458	2.91
			<b>835,458</b>	<b>2.91</b>
<b>Guatemala</b>				
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	200,000	USD	193,117	0.67
			<b>193,117</b>	<b>0.67</b>
<b>Ungheria</b>				
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	900,000	EUR	953,960	3.32
			<b>953,960</b>	<b>3.32</b>
<b>Iraq</b>				
IRAQ 6.75 17-23 03/09S	250,000	USD	247,576	0.86
			<b>247,576</b>	<b>0.86</b>
<b>Lussemburgo</b>				
QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	700,000	USD	686,189	2.39
			<b>686,189</b>	<b>2.39</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in USD)	% patr. netto
MILLICOM INTL CELL 5.125 17-28 15/01S	495,000	USD	462,357	1.61
NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	300,000	USD	299,085	1.04
PERUSAHAAN GAS 5.125 14-24 16/05S	300,000	USD	298,886	1.04
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	250,000	USD	251,016	0.87
			<b>4,914,609</b>	<b>17.12</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>25,643,618</b>	<b>89.31</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Iraq</b>				
IRAQ FL.R 06-28 15/01S	343,750	USD	318,318	1.11
			<b>318,318</b>	<b>1.11</b>
<b>Costa d'Avorio</b>				
IVORY COAST FL.R 10-32 31/12S	626,945	USD	595,936	2.08
			<b>595,936</b>	<b>2.08</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>914,254</b>	<b>3.18</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>26,557,872</b>	<b>92.49</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>26,557,872</b>	<b>92.49</b>
Costi di acquisizione			30,712,125	



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	17.12
Messico	7.79
Cile	4.30
Paesi Bassi	3.69
Brasile	3.40
Senegal	3.35
Ungheria	3.32
Angola	3.31
Serbia	3.27
Romania	3.22
Croazia	3.16
Georgia	2.91
Nigeria	2.69
Oman	2.57
Lussemburgo	2.39
Polonia	2.17
Costa d'Avorio	2.08
Iraq	1.97
Paraguay	1.84
Argentina	1.83
Gabon	1.66
Bermuda	1.64
Egitto	1.63
Mauritius	1.53
Azerbaigian	1.43
Ecuador	1.21
Tunisia	1.21
Colombia	1.04
Malesia	0.96
Sudafrica	0.95
Isole Cayman	0.79
Ucraina	0.71
El Salvador	0.69
Guatemala	0.67
	<b>92.49</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	50.82
Banche e altre istituti finanziari	14.64
Alimenti e bevande analcoliche	5.20
Comunicazioni	3.99
Trasporti	3.87
Fondi di investimento	3.32
Petrolio	2.47
Energia e acqua	2.00
Metalli e pietre preziosi	1.64
Materiale di costruzione	1.48
Industria automobilistica	1.36
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	1.04
Agricoltura e pesca	0.66
	<b>92.49</b>



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01A	1,500,000	EUR	1,402,072	0.36
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	4,000,000	EUR	3,596,500	0.92
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	500,000	EUR	432,980	0.11
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	235,854	0.06
GERMANY 0.00 20-35 15/05A	1,000,000	EUR	724,115	0.19
GERMANY 0.00 21-50 15/08A	800,000	EUR	409,728	0.10
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	2,139,000	EUR	1,772,514	0.45
GERMANY 0.200 19-39 15/08A	1,357,000	EUR	834,223	0.21
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	634,270	0.16
GERMANY 0.6250 17-27 07/04A	2,000,000	EUR	1,805,840	0.46
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,100,000	EUR	1,209,224	0.31
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,286,170	0.59
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	484,935	0.12
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	461,774	0.12
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	979,003	0.25
KREDITANSTALT FUER W 0 20-30 03/09A	1,000,000	EUR	788,465	0.20
KREDITANSTALT FUER WI 1.25 22-27 30/06A	4,000,000	EUR	3,697,420	0.95
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	3,000,000	EUR	2,594,865	0.66
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	772,445	0.20
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	600,000	EUR	447,147	0.11
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	1.14
VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A	1,000,000	EUR	960,480	0.25
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,510,663	0.39
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.21
			<b>35,385,279</b>	<b>9.06</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	914,070	0.23
			<b>914,070</b>	<b>0.23</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	843,592	0.22
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	349,000	EUR	338,602	0.09
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	552,000	EUR	540,585	0.14
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04A	886,000	EUR	843,184	0.22
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	4,900,000	EUR	4,351,249	1.11
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	818,000	EUR	657,058	0.17
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	414,256	0.11
			<b>7,988,526</b>	<b>2.05</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	270,000	EUR	221,200	0.06
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	6,124,000	EUR	3,409,629	0.87
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	333,927	0.09
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	518,917	0.13
ITALY 0.90 20-31 01/04S	5,900,000	EUR	4,480,726	1.15
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1,500,000	EUR	1,226,618	0.31
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,600,000	EUR	1,664,676	0.43
ITALY 2.00 18-28 01/02S	6,000,000	EUR	5,472,060	1.40
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,712,000	EUR	3,548,466	0.91
ITALY 2.50 14-24 01/12S	5,500,000	EUR	5,427,400	1.39
ITALY 2.70 16-47 01/03S	500,000	EUR	356,048	0.09
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,900,000	EUR	1,775,569	0.45
ITALY 3.75 14-24 01/09S	2,000,000	EUR	2,016,210	0.52
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	648,956	0.17
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	2,403,000	EUR	2,218,618	0.57
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	5,800,000	EUR	5,496,689	1.41
TERNA S.P.A. 0,375 21-29 23/06A	561,000	EUR	448,887	0.11
TERNA S.P.A. 0,75 20-32 24/07A	362,000	EUR	267,069	0.07
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	363,536	0.09
			<b>39,895,201</b>	<b>10.22</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Regno Unito</b>				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	1,600,000	EUR	1,406,760	0.36
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	1,617,000	EUR	1,408,771	0.36
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,141,182	0.55
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	169,000	EUR	165,838	0.04
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	1,081,000	EUR	988,229	0.25
			<b>6,110,780</b>	<b>1.57</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBVIE INC 1.5 20-23 30/03A	167,000	EUR	164,949	0.04
AIR PRODUCTS CHEMIC 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	427,645	0.11
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,993,000	EUR	1,797,208	0.46
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	756,990	0.19
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	590,948	0.15
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,500,000	EUR	1,353,780	0.35
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	6,000,000	EUR	4,807,500	1.23
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	298,362	0.08
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,147,804	0.29
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	763,478	0.20
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	572,529	0.15
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	840,000	EUR	726,004	0.19
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	512,073	0.13
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	132,998	0.03
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	759,287	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	458,812	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	493,459	0.13
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,168,132	0.30
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	489,260	0.13
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,000,000	EUR	934,320	0.24
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,500,000	EUR	1,221,945	0.31
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,469,000	EUR	2,363,932	0.61
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	967,000	EUR	801,561	0.21
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	146,000	EUR	110,393	0.03
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	2,287,000	EUR	2,149,220	0.55
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	2,267,000	EUR	2,113,739	0.54
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	907,000	EUR	850,934	0.22
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	500,000	EUR	495,380	0.13
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	2,000,000	EUR	1,610,060	0.41
			<b>30,072,702</b>	<b>7.70</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>346,365,869</b>	<b>88.71</b>
<b>Obbligazioni convertibili</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	6,000	EUR	533,136	0.14
			<b>533,136</b>	<b>0.14</b>
<b>Totale obbligazioni convertibili</b>			<b>533,136</b>	<b>0.14</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Belgio</b>				
AGEAS NV FL.R 19-XX XX/XXA	400,000	EUR	304,210	0.08
ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	1,000,000	EUR	977,760	0.25
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	700,000	EUR	578,854	0.15
			<b>1,860,824</b>	<b>0.48</b>
<b>Danimarca</b>				
DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	1,000,000	EUR	968,005	0.25
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	2,673,000	EUR	2,346,774	0.60
			<b>3,314,779</b>	<b>0.85</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	738,985	0.19

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	442,035	0.11
BPCE SA FL.R 22-28 14/01A	1,200,000	EUR	1,024,122	0.26
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	500,000	EUR	460,700	0.12
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	500,000	EUR	494,632	0.13
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	865,250	0.22
			<b>4,025,724</b>	<b>1.03</b>
<b>Irlanda</b>				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 22-26 05/06A	1,011,000	EUR	938,269	0.24
			<b>938,269</b>	<b>0.24</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	688,000	EUR	632,316	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	464,047	0.12
			<b>1,096,363</b>	<b>0.28</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	800,000	EUR	791,928	0.20
ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q	400,000	EUR	404,928	0.10
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	400,000	EUR	371,840	0.10
			<b>1,568,696</b>	<b>0.40</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	682,304	0.17
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	500,000	EUR	470,446	0.12
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	803,642	0.21
BANCO NTANDER F.L.R 22-24 05/05Q	1,800,000	EUR	1,815,255	0.46
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,308,958	0.34
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	815,092	0.21
			<b>5,895,697</b>	<b>1.51</b>
<b>Svezia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,396,600	0.36
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	453,510	0.12
			<b>1,850,110</b>	<b>0.47</b>
<b>Regno Unito</b>				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	1,000,000	EUR	1,002,765	0.26
			<b>1,002,765</b>	<b>0.26</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	518,955	0.13
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	867,697	0.22
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,474,000	EUR	1,379,981	0.35
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,592,529	0.41
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	633,000	EUR	551,409	0.14
			<b>4,910,571</b>	<b>1.26</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>26,463,798</b>	<b>6.78</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>373,362,803</b>	<b>95.63</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1,201	EUR	1,777,660	0.46
			<b>1,777,660</b>	<b>0.46</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C EUR	23,500	EUR	3,714,645	0.95
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	1,600	EUR	2,386,640	0.61
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	5,100	EUR	4,148,850	1.06
			<b>10,250,135</b>	<b>2.63</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>12,027,795</b>	<b>3.08</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>12,027,795</b>	<b>3.08</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>385,390,598</b>	<b>98.71</b>
Costi di acquisizione			458,682,884	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Francia	17.71
Italia	10.50
Germania	9.06
Spagna	9.06
Stati Uniti d'America	8.96
Paesi Bassi	8.53
Lussemburgo	6.94
Belgio	6.46
Austria	3.13
Irlanda	2.29
Canada	2.14
Finlandia	1.95
Portogallo	1.90
Regno Unito	1.82
Danimarca	1.15
Romania	1.11
Australia	0.95
Svezia	0.90
Norvegia	0.56
Giappone	0.55
Nuova Zelanda	0.47
Serbia	0.42
Emirati Arabi Uniti	0.37
Filippine	0.36
Polonia	0.35
Indonesia	0.23
Costa d'Avorio	0.23
Estonia	0.22
Slovenia	0.20
Lettonia	0.16
	<b>98.71</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Obbligazioni di Stati, province e comuni	34.28
Banche e altre istituti finanziari	31.85
Organizzazioni sovranazionali	5.75
Istituzioni non classificabili	3.36
Fondi di investimento	3.08
Farmacia	2.39
Comunicazioni	2.17
Altri beni di consumo	1.51
Energia e acqua	1.50
Trasporti	1.49
Tabacco e alcol	1.39
Elettronica e semiconduttori	1.33
Assicurazioni	1.31
Alimenti e bevande analcoliche	1.11
Elettrotecnica	0.91
Internet e servizi di Internet	0.81
Società immobiliari	0.78
Servizi diversi	0.70
Petrolio	0.68
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.62
Tessile e abbigliamento	0.53
Altro	0.37
Materiale di costruzione	0.35
Articoli per ufficio e computer	0.19
Chimica	0.11
Arti grafiche e case editrici	0.06
Industria automobilistica	0.06
	<b>98.71</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.75 21-28 25/05A	1,500,000	EUR	1,201,222	0.18
VALEO SE 5.375 22-27 28/05A 22-27 28/05A	2,000,000	EUR	1,951,600	0.29
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	3,400,000	EUR	2,597,192	0.38
VINCI 3.375 22-32 17/10A	2,000,000	EUR	1,930,160	0.28
			<b>122,063,804</b>	<b>17.91</b>
<b>Germania</b>				
COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	2,200,000	EUR	1,937,353	0.28
DEUTSCHE BAHN FIN 3.875 22-42 13/10A	1,500,000	EUR	1,513,478	0.22
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	3,300,000	EUR	3,255,962	0.48
INFINEON TECHNO 1.625 20-29 24/06A	1,000,000	EUR	865,455	0.13
LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	2,000,000	EUR	1,572,730	0.23
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	2,000,000	EUR	1,864,340	0.27
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	2,000,000	EUR	1,815,350	0.27
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	407,295	0.06
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,700,000	EUR	1,300,220	0.19
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	3,800,000	EUR	3,232,356	0.47
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,800,000	EUR	1,776,708	0.26
			<b>19,541,247</b>	<b>2.87</b>
<b>Irlanda</b>				
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,950,000	EUR	1,743,866	0.26
			<b>1,743,866</b>	<b>0.26</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	2,500,000	EUR	2,209,975	0.32
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	700,000	EUR	667,534	0.10
AUTOSTRADIE ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	2,500,000	EUR	2,314,925	0.34
AUTOSTRADIE PER 1.6250 22-28 25/01A	5,000,000	EUR	4,150,750	0.61
AUTOSTRADIE PER I'ITA 2 20-28 04/12A	2,500,000	EUR	2,059,238	0.30
AUTOSTRADIE PER I'ITA 2 21-30 15/01A	3,000,000	EUR	2,378,085	0.35
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	7,000,000	EUR	6,224,225	0.91
INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	3,810,000	EUR	3,648,913	0.54
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,343,652	0.20
MEDIOBANCA 1.00 20-27 08/09A	1,500,000	EUR	1,307,408	0.19
NEXI S.P.A. 1.625 21-26 29/04S	3,000,000	EUR	2,741,880	0.40
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	3,000,000	EUR	2,665,980	0.39
			<b>31,712,565</b>	<b>4.65</b>
<b>Giappone</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICA 1 20-29 09/07A	3,250,000	EUR	2,736,338	0.40
			<b>2,736,338</b>	<b>0.40</b>
<b>Lussemburgo</b>				
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,992,000	EUR	2,547,897	0.37
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	2,074,000	EUR	1,614,775	0.24
MEDT GL 3.125 22-31 15/10A	3,095,000	EUR	2,925,673	0.43
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.50 19-39 02/07A	3,000,000	EUR	2,041,275	0.30
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3 22-28 15/10A/10A	4,655,000	EUR	4,495,962	0.66
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.375 20-40 15/10A	3,000,000	EUR	1,936,650	0.28
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	3,500,000	EUR	3,464,808	0.51
			<b>19,027,040</b>	<b>2.79</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	2,200,000	EUR	2,166,164	0.32
ABN AMRO BK 2.375 22-27 01/06A	4,500,000	EUR	4,210,290	0.62
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	3,800,000	EUR	3,750,163	0.55
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,800,000	EUR	1,536,336	0.23
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	894,918	0.13
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	1,000,000	EUR	730,610	0.11
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	2,000,000	EUR	1,757,370	0.26
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	1,250,000	EUR	1,231,506	0.18
EDP FINANCE BV 6.3 22-27 11/10S	1,750,000	USD	1,683,411	0.25
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	1,000,000	EUR	701,000	0.10
ENEL FINANCE IN 0.3750 21-29 28/05A	2,666,000	EUR	2,114,591	0.31

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
ENEL FINANCE INTL 3.875 22-29 09/03A/03A	2,000,000	EUR	1,973,970	0.29
EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	2,000,000	EUR	1,727,880	0.25
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	8,000,000	EUR	7,138,640	1.05
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	1,700,000	EUR	1,367,769	0.20
RENTOKIL INITIAL FINA 4.375 22-30 27/06A	5,000,000	EUR	5,063,425	0.74
SHELL INTERNATIONAL 1.875 20-32 07/04A	1,500,000	EUR	1,289,662	0.19
STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	1,700,000	EUR	1,465,128	0.21
TENNET HOLDING B.V 0.125 20-32 30/11A	1,346,000	EUR	922,185	0.14
TENNET HOLDING B.V 4.5 22-34 28/10A	2,500,000	EUR	2,590,550	0.38
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	5,143,000	EUR	5,237,014	0.77
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	2,000,000	EUR	2,107,540	0.31
THERMO FISHER S 2.0000 21-51 18/10A	3,000,000	EUR	1,866,810	0.27
THERMO FISHER SCIENTI 1.125 21-33 18/10A	3,000,000	EUR	2,271,495	0.33
VOLKSWAGEN FINANCE F.LR 22-99 31/12A	2,000,000	EUR	1,636,680	0.24
			<b>57,435,107</b>	<b>8.43</b>
<b>Portogallo</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	2,000,000	EUR	1,828,370	0.27
			<b>1,828,370</b>	<b>0.27</b>
<b>Spagna</b>				
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	1,200,000	EUR	1,000,464	0.15
ABERTIS INFRASTRUCT 2.250 20-29 29/03A	1,000,000	EUR	861,125	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	2,000,000	EUR	1,745,180	0.26
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	2,300,000	EUR	2,096,818	0.31
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,225,326	0.33
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	2,400,000	EUR	2,282,544	0.33
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	2,600,000	EUR	2,410,278	0.35
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,600,000	EUR	4,463,311	0.65
CAIXABANK S.A. 0.5 21-29 09/02A	1,500,000	EUR	1,213,372	0.18
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	6,400,000	EUR	5,908,026	0.87
			<b>24,206,444</b>	<b>3.55</b>
<b>Svezia</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	3,000,000	EUR	3,005,475	0.44
VOLV TR 2.625 22-26 20/02A	7,000,000	EUR	6,764,590	0.99
			<b>9,770,065</b>	<b>1.43</b>
<b>Regno Unito</b>				
BP CAPITAL MARKETS B 0.933 20-40 04/12A	1,956,000	EUR	1,150,382	0.17
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	1,272,000	EUR	1,082,192	0.16
DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	5,970,000	EUR	5,768,512	0.85
NATWEST GROUP PLC 1.043 21-32 14/09A	572,000	EUR	457,809	0.07
NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A	4,000,000	EUR	3,569,960	0.52
RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	3,500,000	EUR	2,858,642	0.42
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	7,277,000	EUR	7,140,847	1.05
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	3,366,000	EUR	2,784,153	0.41
			<b>24,812,497</b>	<b>3.64</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	2,000,000	EUR	1,707,360	0.25
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	4,638,000	EUR	3,805,711	0.56
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	2,000,000	EUR	1,463,850	0.21
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	2,333,000	EUR	1,860,568	0.27
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	6,375,000	EUR	5,651,151	0.83
AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	500,000	EUR	403,628	0.06
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	1,378,000	EUR	1,260,953	0.19
AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	4,000,000	USD	3,570,466	0.52
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	2,500,000	USD	1,852,354	0.27
BECTON DICKINSON 4.298 22-32 22/08S	667,000	USD	587,029	0.09
BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,233,500	0.33
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	3,226,000	EUR	3,026,214	0.44
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	4,973,000	EUR	5,021,362	0.74
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	7,000,000	EUR	6,013,945	0.88

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,200,000	EUR	1,212,660	0.18
ENEL SPA 2.25 20-XX XX/XXA	1,000,000	EUR	859,865	0.13
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX XX/XXS	800,000	EUR	752,276	0.11
UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	5,600,000	EUR	5,428,304	0.80
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,500,000	EUR	1,435,425	0.21
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	2,000,000	EUR	1,809,020	0.27
			<b>11,497,550</b>	<b>1.69</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	4,800,000	EUR	4,161,816	0.61
COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	2,200,000	EUR	2,037,915	0.30
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	2,700,000	EUR	2,567,943	0.38
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,700,000	EUR	2,527,713	0.37
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	2,900,000	EUR	2,710,644	0.40
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	2,000,000	EUR	1,762,800	0.26
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	3,000,000	EUR	2,718,885	0.40
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	800,000	EUR	727,220	0.11
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	700,000	EUR	669,507	0.10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	3,000,000	EUR	2,437,680	0.36
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,857,920	0.42
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	9,000,000	EUR	8,580,915	1.26
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	5,600,000	EUR	5,192,068	0.76
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	2,000,000	EUR	1,662,060	0.24
			<b>40,615,086</b>	<b>5.96</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	5,000,000	EUR	4,878,850	0.72
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	2,700,000	EUR	2,699,554	0.40
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,365,892	0.49
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	800,000	EUR	734,216	0.11
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 18/11A	2,200,000	EUR	1,951,070	0.29
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	1,700,000	EUR	1,668,320	0.24
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	3,000,000	EUR	2,736,885	0.40
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	3,600,000	EUR	3,600,414	0.53
			<b>21,635,201</b>	<b>3.17</b>
<b>Regno Unito</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	2,900,000	EUR	2,903,002	0.43
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	1,069,000	EUR	1,057,797	0.16
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	1,889,000	EUR	1,816,840	0.27
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	2,439,000	EUR	2,373,854	0.35
			<b>8,151,493</b>	<b>1.20</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	3,780,000	EUR	2,842,182	0.42
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,516,648	0.22
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	6,066,000	EUR	5,657,425	0.83
DEUTSCHE BANK AG NEW Y FL.R 22-28 07/01S	2,000,000	USD	1,594,491	0.23
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	4,000,000	EUR	3,484,420	0.51
			<b>15,095,166</b>	<b>2.21</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>178,492,290</b>	<b>26.19</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>579,175,468</b>	<b>84.98</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP R EUR C	314,000	EUR	33,258,880	4.88
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1,070	EUR	1,583,760	0.23
			<b>34,842,640</b>	<b>5.11</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I EUR C	1,605	EUR	2,377,085	0.35
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	4,789	EUR	7,284,644	1.07
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS Z-H C EUR	0	EUR	482	0.00
			<b>9,662,211</b>	<b>1.42</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>44,504,851</b>	<b>6.53</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>44,504,851</b>	<b>6.53</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>623,680,319</b>	<b>91.51</b>
Costi di acquisizione			674,913,279	



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Francia	30.71
Paesi Bassi	14.39
Stati Uniti d'America	12.54
Spagna	6.73
Italia	6.34
Regno Unito	4.84
Germania	4.67
Lussemburgo	4.21
Belgio	1.70
Svezia	1.43
Canada	1.24
Austria	1.13
Irlanda	0.92
Giappone	0.40
Portogallo	0.27
	<b>91.51</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Banche e altre istituti finanziari	50.82
Fondi di investimento	6.53
Comunicazioni	5.52
Energia e acqua	4.79
Trasporti	4.31
Società immobiliari	3.81
Farmacia	3.31
Assicurazioni	1.94
Istituzioni non classificabili	1.88
Petrolio	1.76
Internet e servizi di Internet	1.45
Elettrotecnica	1.05
Tabacco e alcol	0.98
Industrie dell'imballaggio	0.85
Materiale di costruzione	0.76
Industria automobilistica	0.50
Articoli per ufficio e computer	0.44
Industria alberghiera	0.38
Alimenti e bevande analcoliche	0.16
Elettronica e semiconduttori	0.13
Arti grafiche e case editrici	0.11
Costruzione di macchine e dispositivi	0.04
	<b>91.51</b>



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
KFW 0.0100 19-27 05/05A	5,115,000	EUR	4,491,123	0.84
KFW 0.625 18-28 07/01A	9,000,000	EUR	7,988,580	1.49
LAND BERLIN 0.625 19-29 05/02A	3,500,000	EUR	3,027,342	0.56
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	1,000,000	EUR	745,245	0.14
NORTH RHINE-WESTPH 0.50 17-27 16/02A	3,000,000	EUR	2,702,535	0.50
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,440,100	0.83
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	1,500,000	EUR	1,467,993	0.27
VOLKSWAGEN LEASING G 0 21-24 19/05A	1,610,000	EUR	1,510,663	0.28
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	1,500,000	EUR	1,324,110	0.25
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	900,000	EUR	815,724	0.15
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,184,472	0.22
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	2,000,000	EUR	1,642,344	0.31
			<b>43,431,929</b>	<b>8.10</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	6,000,000	EUR	5,298,780	0.99
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	800,000	EUR	731,256	0.14
INDONESIA 2.625 16-23 14/06A	3,200,000	EUR	3,196,240	0.60
			<b>9,226,276</b>	<b>1.72</b>
<b>Irlanda</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	843,592	0.16
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	699,000	EUR	678,173	0.13
FCA BANK S.P.A. - IR 0.5 20-23 18/09A	1,103,000	EUR	1,080,190	0.20
FRESENIUS FINANCE IR 0 21-25 01/04A	1,124,000	EUR	1,002,484	0.19
IRELAND 0.00 21-31 18/10A	3,000,000	EUR	2,309,475	0.43
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	1,000,000	EUR	952,010	0.18
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	657,862	0.12
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	1,359,000	EUR	1,214,688	0.23
SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	894,290	0.17
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	331,250	0.06
			<b>9,964,014</b>	<b>1.86</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09A	991,000	EUR	891,201	0.17
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	562,000	EUR	464,361	0.09
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	500,000	EUR	476,810	0.09
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	2,000,000	EUR	1,704,082	0.32
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	518,917	0.10
INTESA SANPAOLO 1.0000 19-24 04/07A	992,000	EUR	953,332	0.18
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	3,000,000	EUR	2,819,625	0.53
ITALY 1.65 20-30 01/12S	12,000,000	EUR	9,812,940	1.83
ITALY 2.05 17-27 01/08S	9,000,000	EUR	8,339,985	1.56
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,200,000	EUR	3,157,760	0.59
ITALY 2.80 18-28 01/08S	1,000,000	EUR	934,510	0.17
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,000,000	EUR	2,866,860	0.53
ITALY 3.75 14-24 01/09S	4,000,000	EUR	4,032,420	0.75
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,500,000	EUR	1,550,392	0.29
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,066,800	0.20
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,300,000	EUR	1,452,588	0.27
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	5,400,000	EUR	5,117,607	0.95
REPUBLIQUE ITALIENNE 2.5 18-25 15/11S	2,000,000	EUR	1,946,950	0.36
TERNA S.P.A. 0,375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	897,774	0.17
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	363,536	0.07
			<b>49,368,450</b>	<b>9.21</b>
<b>Giappone</b>				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	766,020	0.14
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	643,000	EUR	587,570	0.11
MIZUHO FINANCIAL GRP 1.02 18-23 11/10A	1,737,000	EUR	1,709,390	0.32
SUMITOMO MITSUI FINL 0.465 19-24 30/05A	826,000	EUR	794,794	0.15
			<b>3,857,774</b>	<b>0.72</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Lussemburgo</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0.0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,341,500	0.44
BANQUE EUROPEENNE D I 0.375 22-27 15/09A	4,000,000	EUR	3,545,100	0.66
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,908,000	EUR	1,624,796	0.30
EFSF 0.875 17-27 26/07A	3,000,000	EUR	2,728,335	0.51
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	1,600,000	EUR	1,535,408	0.29
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	4,050,000	EUR	3,117,164	0.58
EUROPEAN FINL STAB FA 0.875 22-28 05/09A	7,000,000	EUR	6,196,435	1.16
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	404,803	0.08
MECANISME EUROPEEN D 0 21-26 15/03A	1,191,000	EUR	1,059,174	0.20
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	3,000,000	EUR	2,395,695	0.45
NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A	2,529,000	EUR	2,317,525	0.43
PROLOGIS INTERNATIONAL 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	664,937	0.12
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	2,544,000	EUR	2,361,163	0.44
			<b>30,292,035</b>	<b>5.65</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,048,899	0.20
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	2,000,000	EUR	1,973,770	0.37
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	915,411	0.17
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	1,742,000	EUR	1,581,536	0.29
BMW FINANCE NV 0.6250 19-23 06/10A	253,000	EUR	248,844	0.05
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,000,000	EUR	770,025	0.14
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,300,000	EUR	1,840,437	0.34
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,700,000	EUR	1,772,428	0.33
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,015,643	0.19
ENEL FIN INTL 0.375 19-27 17/06A	961,000	EUR	828,560	0.15
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	1,744,000	EUR	1,705,283	0.32
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,824,370	0.34
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	319,830	0.06
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	500,000	EUR	467,250	0.09
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	180,956	0.03
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	653,000	EUR	603,855	0.11
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	4,500,000	EUR	3,645,383	0.68
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	3,200,000	EUR	2,724,240	0.51
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	883,000	EUR	871,954	0.16
SIEMENS FINANCIERING 0.30 19-24 28/02A	162,000	EUR	156,909	0.03
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11AA	2,200,000	EUR	2,190,705	0.41
WOLT KL 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	488,720	0.09
			<b>27,175,008</b>	<b>5.07</b>
<b>Norvegia</b>				
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	2,200,000	EUR	2,024,319	0.38
TELENOR ASA 0.00 19-23 25/09A	1,037,000	EUR	1,015,731	0.19
			<b>3,040,050</b>	<b>0.57</b>
<b>Filippine</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	3,800,000	EUR	3,530,371	0.66
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	3,000,000	EUR	2,652,060	0.49
			<b>6,182,431</b>	<b>1.15</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,200,278	0.41
POLAND 2.75 22-32 25/05A	2,143,000	EUR	1,978,428	0.37
			<b>4,178,706</b>	<b>0.78</b>
<b>Portogallo</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.7 20-80 20/01A	500,000	EUR	448,466	0.08
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	2,000,000	EUR	1,526,830	0.28
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	500,000	EUR	402,825	0.08
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	7,000,000	EUR	5,924,310	1.10
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	3,500,000	EUR	3,662,365	0.68
			<b>11,964,796</b>	<b>2.23</b>
<b>Romania</b>				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,000,000	EUR	1,460,230	0.27

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Svezia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,745,750	0.33
			<b>1,745,750</b>	<b>0.33</b>
<b>Regno Unito</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	1,883,231	0.35
			<b>1,883,231</b>	<b>0.35</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	1,810,938	0.34
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,272,785	0.24
CITIGROUP FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,746,977	0.33
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,219,350	0.23
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	826,679	0.15
			<b>6,876,729</b>	<b>1.28</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>45,519,220</b>	<b>8.49</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>495,858,716</b>	<b>92.46</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	4,201	EUR	6,218,716	1.16
			<b>6,218,716</b>	<b>1.16</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C EUR	3,600	EUR	5,476,032	1.02
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	7,500	EUR	11,945,700	2.23
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN I EUR C	1	EUR	1,437	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR	1	EUR	846	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	0.94
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	6,300	EUR	5,125,050	0.96
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I	1	EUR	1,400	0.00
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z	1	EUR	1,422	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z	1	EUR	1,159	0.00
			<b>27,580,546</b>	<b>5.14</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>33,799,262</b>	<b>6.30</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>33,799,262</b>	<b>6.30</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>529,657,978</b>	<b>98.76</b>
Costi di acquisizione			593,116,144	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	17.06
Lussemburgo	10.79
Italia	10.17
Spagna	9.47
Stati Uniti d'America	8.60
Germania	8.29
Paesi Bassi	5.66
Belgio	5.06
Austria	3.92
Canada	2.55
Portogallo	2.23
Irlanda	1.86
Indonesia	1.72
Romania	1.55
Repubblica ceca	1.47
Regno Unito	1.47
Filippine	1.15
Finlandia	0.91
Danimarca	0.86
Polonia	0.78
Australia	0.76
Giappone	0.72
Serbia	0.58
Norvegia	0.57
Svezia	0.40
Emirati Arabi Uniti	0.18
	<b>98.76</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	32.73
Banche e altre istituti finanziari	30.79
Fondi di investimento	6.30
Organizzazioni sovranazionali	6.08
Comunicazioni	2.54
Istituzioni non classificabili	2.33
Tabacco e alcol	1.97
Farmacia	1.63
Trasporti	1.49
Assicurazioni	1.32
Energia e acqua	1.31
Altri beni di consumo	1.07
Elettrotecnica	0.94
Società immobiliari	0.92
Articoli per ufficio e computer	0.91
Alimenti e bevande analcoliche	0.85
Materiale di costruzione	0.80
Petrolio	0.73
Tessile e abbigliamento	0.73
Servizi diversi	0.66
Elettronica e semiconduttori	0.60
Internet e servizi di Internet	0.59
Altro	0.49
Industria automobilistica	0.44
Industria alberghiera	0.20
Pneumatici e gomma	0.15
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.11
Arti grafiche e case editrici	0.09
	<b>98.76</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	3,300,000	EUR	2,990,592	0.35
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	10,000,000	EUR	9,964,950	1.16
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	9,300,000	EUR	7,928,064	0.93
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	12,000,000	EUR	12,148,560	1.42
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,648,802	0.43
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	5,100,000	EUR	6,027,766	0.70
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	8,000,000	EUR	8,772,080	1.02
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05A	3,000,000	EUR	2,791,155	0.33
SPGB 1.00 21-42 30/07A	6,300,000	EUR	3,829,928	0.45
			<b>123,121,872</b>	<b>14.37</b>
<b>Regno Unito</b>				
EUROPEAN BANK 0.00 19-24 17/10U	1,500,000	EUR	1,415,572	0.17
			<b>1,415,572</b>	<b>0.17</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>818,908,226</b>	<b>95.56</b>
Costi di acquisizione			988,623,681	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Euro Government

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	20.80
Italia	19.36
Germania	14.66
Spagna	14.37
Austria	5.78
Belgio	5.67
Paesi Bassi	4.84
Portogallo	2.93
Irlanda	2.42
Lussemburgo	1.52
Finlandia	1.29
Slovenia	0.53
Croazia	0.45
Romania	0.30
Polonia	0.26
Regno Unito	0.17
Lettonia	0.14
Estonia	0.10
	<b>95.56</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	83.53
Banche e altre istituti finanziari	5.46
Organizzazioni sovranazionali	3.14
Istituzioni non classificabili	1.27
Altro	1.04
Servizi diversi	0.46
Trasporti	0.42
Petrolio	0.25
	<b>95.56</b>



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	5,100,000	EUR	3,883,446	0.19
			<b>135,047,970</b>	<b>6.45</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	41,600,000	EUR	35,110,400	1.68
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	39,022,000	EUR	30,986,856	1.48
IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	34,604,000	EUR	32,731,924	1.56
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	61,479,000	EUR	59,486,466	2.84
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	21,800,000	EUR	18,698,427	0.89
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	36,400,000	EUR	27,209,000	1.30
TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	31,520,000	EUR	25,231,508	1.20
TITAN HOLDINGS II B. 5.125 21-29 15/07S	25,915,000	EUR	20,213,700	0.97
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	3,990,000	EUR	3,630,900	0.17
VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	26,475,000	EUR	20,650,500	0.99
WINTERSHALL DEA FINA 1.3320 19-28 25/09A	18,600,000	EUR	15,066,744	0.72
WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	21,500,000	EUR	15,609,430	0.75
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	44,868,000	EUR	36,629,787	1.75
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	24,500,000	EUR	20,537,517	0.98
			<b>361,793,159</b>	<b>17.28</b>
<b>Romania</b>				
RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	33,700,000	EUR	26,802,621	1.28
			<b>26,802,621</b>	<b>1.28</b>
<b>Spagna</b>				
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	38,500,000	EUR	31,977,869	1.53
CELLNEX FINANCE COMP 1.25 21-29 15/02A	10,000,000	EUR	7,995,700	0.38
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	10,900,000	EUR	8,877,069	0.42
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	47,896,000	EUR	40,112,900	1.92
GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	1,700,000	EUR	1,602,617	0.08
GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	9,825,000	EUR	8,555,040	0.41
			<b>99,121,195</b>	<b>4.73</b>
<b>Svezia</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	4,757,000	EUR	4,106,433	0.20
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	10,000,000	EUR	7,950,000	0.38
			<b>12,056,433</b>	<b>0.58</b>
<b>Regno Unito</b>				
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	3,700,000	EUR	3,410,327	0.16
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	4,355,000	EUR	3,743,536	0.18
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	6,500,000	USD	4,969,082	0.24
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	49,932,000	EUR	39,571,110	1.89
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	81,947,000	EUR	80,103,192	3.82
			<b>131,797,247</b>	<b>6.29</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	32,501,000	EUR	26,163,305	1.25
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	16,557,000	EUR	15,563,646	0.74
BERRY GLOBAL IN 1.5000 20-27 15/01S	2,700,000	EUR	2,412,180	0.12
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	31,172,000	EUR	25,204,495	1.20
CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	4,200,000	EUR	3,493,862	0.17
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01A	11,947,000	EUR	10,483,492	0.50
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	11,340,000	EUR	10,914,750	0.52
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	14,025,000	EUR	12,482,250	0.60
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	9,300,000	EUR	8,541,306	0.41
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	13,550,000	EUR	12,660,036	0.60
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	36,693,000	EUR	36,014,913	1.72
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	7,823,000	EUR	6,835,096	0.33
PRIMO WATER HOLDINGS 3.875 20-28 22/10S	10,035,000	EUR	8,840,915	0.42
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	23,349,000	EUR	19,797,384	0.95
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	5,000,000	USD	4,771,422	0.23
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	28,893,000	EUR	24,559,223	1.17
WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	11,999,000	EUR	9,372,899	0.45
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	7,300,000	EUR	7,278,356	0.35
			<b>245,389,530</b>	<b>11.72</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>1,551,525,668</b>	<b>74.08</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Francia</b>				
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	15,600,000	EUR	12,399,816	0.59
			<b>12,399,816</b>	<b>0.59</b>
<b>Germania</b>				
TK ELEVATOR MIDCO GM FL.R 20-27 15/07Q	5,626,000	EUR	5,464,337	0.26
			<b>5,464,337</b>	<b>0.26</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	27,381,000	EUR	25,943,498	1.24
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	11,600,000	EUR	11,194,116	0.53
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	31,149,000	EUR	28,807,218	1.38
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	2,459,000	EUR	2,188,510	0.10
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	24,500,000	EUR	22,172,500	1.06
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	21,100,000	EUR	17,582,630	0.84
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	6,900,000	EUR	6,571,670	0.31
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	26,300,000	EUR	21,279,856	1.02
			<b>135,739,998</b>	<b>6.48</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>153,604,151</b>	<b>7.33</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,705,129,819</b>	<b>81.42</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	1,685	EUR	167,199,702	7.98
			<b>167,199,702</b>	<b>7.98</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	9,982	EUR	15,898,930	0.76
			<b>15,898,930</b>	<b>0.76</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>183,098,632</b>	<b>8.74</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>183,098,632</b>	<b>8.74</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,888,228,451</b>	<b>90.16</b>
Costi di acquisizione			2,045,580,253	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Paesi Bassi	23.76
Francia	21.98
Stati Uniti d'America	11.72
Lussemburgo	7.21
Regno Unito	6.29
Spagna	4.73
Germania	4.04
Italia	3.57
Israele	3.54
Romania	1.28
Jersey	0.81
Svezia	0.58
Finlandia	0.38
Irlanda	0.27
	<b>90.16</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Banche e altre istituti finanziari	32.81
Comunicazioni	12.36
Fondi di investimento	8.74
Trasporti	6.94
Internet e servizi di Internet	6.50
Farmacia	4.74
Energia e acqua	4.18
Industrie dell'imballaggio	2.81
Biotecnologia	2.40
Salute	1.86
Servizi diversi	1.52
Tessile e abbigliamento	1.17
Alimenti e bevande analcoliche	1.03
Beni strumentali diversi	0.95
Industria automobilistica	0.85
Altri beni di consumo	0.83
Industria aeronautica e astronautica	0.25
Chimica	0.22
	<b>90.16</b>



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	1,600,000	EUR	1,166,088	1.44
TERNA S.P.A. 0,75 20-32 24/07A	300,000	EUR	221,328	0.27
UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	300,000	EUR	241,478	0.30
			<b>9,163,977</b>	<b>11.30</b>
<b>Giappone</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	200,000	EUR	188,091	0.23
			<b>188,091</b>	<b>0.23</b>
<b>Lettonia</b>				
LATVIA GOVERNMENT INTE 0.25 21-30 23/01A	148,000	EUR	116,333	0.14
			<b>116,333</b>	<b>0.14</b>
<b>Lussemburgo</b>				
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	387,568	0.48
DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	600,000	EUR	467,148	0.58
EFSF 1.25 17-33 24/05A	376,000	EUR	312,035	0.38
EIB 1.125 17-33 13/04A	1,300,000	EUR	1,065,408	1.31
ESM 1.125 16-32 03/05A	700,000	EUR	585,753	0.72
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	280,000	EUR	215,508	0.27
EUROPEAN FINANCIAL 0.875 19-35 10/04A	800,000	EUR	605,412	0.75
EUROPEAN FINANCIAL S 0.7 20-50 20/01A	880,000	EUR	487,335	0.60
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	500,000	EUR	399,282	0.49
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	343,000	EUR	241,618	0.30
NESTLE FINANCE INTER 3,375 22-34 15/11A	200,000	EUR	193,697	0.24
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	397,000	EUR	264,509	0.33
			<b>5,225,273</b>	<b>6.44</b>
<b>Messico</b>				
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	192,000	EUR	136,605	0.17
			<b>136,605</b>	<b>0.17</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BK 4.25 22-30 21/02A	500,000	EUR	493,442	0.61
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	532,000	EUR	447,609	0.55
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	150,000	EUR	115,504	0.14
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	400,000	EUR	320,076	0.39
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	300,000	EUR	312,782	0.39
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	200,000	EUR	190,365	0.23
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	400,000	EUR	346,274	0.43
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	600,000	EUR	455,379	0.56
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	180,956	0.22
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	700,000	EUR	588,990	0.73
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07A	450,000	EUR	364,538	0.45
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	950,000	EUR	648,632	0.80
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	1,100,000	EUR	1,235,223	1.52
NETHERLANDS GOVT 2.0 22-54 15/01A	200,000	EUR	170,204	0.21
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	236,876	0.29
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	169,156	0.21
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	200,000	EUR	168,152	0.21
			<b>6,444,158</b>	<b>7.95</b>
<b>Nuova Zelanda</b>				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	237,000	EUR	181,214	0.22
			<b>181,214</b>	<b>0.22</b>
<b>Filippine</b>				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	159,143	0.20
			<b>159,143</b>	<b>0.20</b>
<b>Polonia</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	179,000	EUR	141,165	0.17
			<b>141,165</b>	<b>0.17</b>
<b>Portogallo</b>				
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	500,000	EUR	423,165	0.52
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	500,000	EUR	437,075	0.54
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	733,826	EUR	753,580	0.93
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	200,000	EUR	207,531	0.26

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Belgio</b>				
KBC GROUP NV FL.R 21-31 07/12A	400,000	EUR	330,774	0.41
			<b>330,774</b>	<b>0.41</b>
<b>Finlandia</b>				
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	245,000	EUR	190,236	0.23
			<b>190,236</b>	<b>0.23</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	263,818	0.33
BNP PARIBAS FL.R 22-32 31/03A	200,000	EUR	176,814	0.22
ORANGE SA FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	163,605	0.20
			<b>604,237</b>	<b>0.75</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	200,000	EUR	185,920	0.23
			<b>185,920</b>	<b>0.23</b>
<b>Spagna</b>				
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	300,000	EUR	305,660	0.38
			<b>305,660</b>	<b>0.38</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	293,000	EUR	226,271	0.28
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	127,000	EUR	110,630	0.14
			<b>336,901</b>	<b>0.42</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>1,953,728</b>	<b>2.41</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>78,354,043</b>	<b>96.62</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1	EUR	1,480	0.00
			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR	463	EUR	415,914	0.51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	200	EUR	201,100	0.25
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z EUR C	1,000	EUR	813,500	1.00
			<b>1,430,514</b>	<b>1.76</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>1,431,994</b>	<b>1.77</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>1,431,994</b>	<b>1.77</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>79,786,037</b>	<b>98.39</b>
Costi di acquisizione			105,546,610	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	21.26
Spagna	11.40
Italia	11.30
Germania	9.73
Lussemburgo	8.21
Paesi Bassi	8.18
Belgio	7.84
Stati Uniti d'America	5.62
Austria	3.99
Portogallo	2.25
Irlanda	2.14
Canada	1.42
Finlandia	1.22
Romania	0.86
Australia	0.78
Danimarca	0.29
Giappone	0.23
Nuova Zelanda	0.22
Serbia	0.22
Filippine	0.20
Estonia	0.18
Messico	0.17
Polonia	0.17
Slovenia	0.17
Lettonia	0.14
Regno Unito	0.10
Svizzera	0.09
	<b>98.39</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	56.92
Banche e altre istituti finanziari	17.38
Organizzazioni sovranazionali	8.30
Comunicazioni	3.03
Fondi di investimento	1.77
Farmacia	1.73
Tabacco e alcol	1.04
Assicurazioni	0.81
Articoli per ufficio e computer	0.72
Società immobiliari	0.71
Istituzioni non classificabili	0.69
Elettronica e semiconduttori	0.68
Trasporti	0.67
Internet e servizi di Internet	0.64
Altro	0.57
Energia e acqua	0.47
Industria automobilistica	0.36
Petrolio	0.33
Industria alberghiera	0.31
Servizi diversi	0.31
Alimenti e bevande analcoliche	0.30
Altri beni di consumo	0.27
Costruzione di macchine e dispositivi	0.20
Elettrotecnica	0.19
	<b>98.39</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Portogallo</b>				
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	5,000,000	EUR	4,999,100	0.46
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	7,000,000	EUR	7,218,260	0.67
			<b>12,217,360</b>	<b>1.13</b>
<b>Romania</b>				
ROMANIA EMTN 3.625 14-24 24/04A	6,000,000	EUR	6,003,870	0.55
			<b>6,003,870</b>	<b>0.55</b>
<b>Corea del Sud</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10A	2,000,000	EUR	1,756,380	0.16
			<b>1,756,380</b>	<b>0.16</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.3750 19-24 02/10A	3,000,000	EUR	2,846,790	0.26
BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	4,800,000	EUR	4,589,088	0.42
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	1,000,000	EUR	951,060	0.09
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	3,000,000	EUR	2,885,505	0.27
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,900,000	EUR	4,754,396	0.44
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	4,300,000	EUR	4,075,540	0.38
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	2,200,000	EUR	2,030,884	0.19
IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	3,000,000	EUR	2,933,115	0.27
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	3,344,000	EUR	3,228,782	0.30
SANTANDER CONS FIN 0.375 19-24 27/06A	4,700,000	EUR	4,486,126	0.41
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02A	4,200,000	EUR	3,715,383	0.34
SPAIN 0.00 21-24 31/05A	10,000,000	EUR	9,607,750	0.89
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	9,000,000	EUR	8,696,430	0.80
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	14,500,000	EUR	14,449,178	1.33
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	20,000,000	EUR	20,835,200	1.92
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	5,000,000	EUR	5,112,225	0.47
TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	4,000,000	EUR	3,912,040	0.36
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	2,000,000	EUR	1,863,320	0.17
			<b>100,972,812</b>	<b>9.31</b>
<b>Svezia</b>				
SCANIA CV AB 0.5 20-23 06/10A	1,148,000	EUR	1,120,597	0.10
SKANDINAVISKA ENSK 0.05 19-24 01/07A	2,000,000	EUR	1,904,100	0.18
SKANDINAVISKA ENSKIL 1.75 22-26 11/11A	4,169,000	EUR	3,891,553	0.36
SKANDINAVISKA ENSKILD 1.00 22-26 09/11A	3,000,000	EUR	3,005,475	0.28
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	3,492,000	EUR	3,489,835	0.32
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	2,210,000	EUR	2,086,295	0.19
VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	3,000,000	EUR	2,817,975	0.26
			<b>18,315,830</b>	<b>1.69</b>
<b>Svizzera</b>				
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	3,000,000	EUR	2,917,065	0.27
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	2,962,000	EUR	2,850,436	0.26
			<b>5,767,501</b>	<b>0.53</b>
<b>Regno Unito</b>				
BARCLAYS 1.5 18-23 03/09A	4,000,000	EUR	3,961,900	0.37
BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	3,000,000	EUR	2,979,210	0.27
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	6,000,000	EUR	5,753,580	0.53
CS AG LDN EMTN 3.125 13-23 17/07A	4,000,000	EUR	4,007,160	0.37
GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	2,000,000	EUR	1,960,220	0.18
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09A	4,000,000	EUR	3,516,900	0.32
VODAFONE GROUP 0.50 16-24 30/01A	6,000,000	EUR	5,832,870	0.54
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,435,102	0.13
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,608,000	EUR	3,298,361	0.30
			<b>32,745,303</b>	<b>3.02</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBVIE INC 1.25 20-24 30/03A	3,000,000	EUR	2,914,725	0.27
APPLE INC 1.375 15-24 17/01A	6,000,000	EUR	5,953,200	0.55
AT&T INC 2.40 14-24 15/03A	1,000,000	EUR	988,175	0.09
BK AMERICA F.LR 22-26 27/10A	3,000,000	EUR	2,814,210	0.26
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	1,000,000	EUR	966,835	0.09

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-99 22/02A	2,000,000	EUR	1,990,640	0.18
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	6,100,000	EUR	5,648,417	0.52
ING GROEP NV FL.R 22-26 23/05A	2,000,000	EUR	1,902,180	0.18
ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	4,000,000	EUR	3,981,820	0.37
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	3,000,000	EUR	2,983,905	0.28
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	5,691,000	EUR	5,683,886	0.52
			<b>29,799,041</b>	<b>2.75</b>
<b>Norvegia</b>				
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	5,000,000	EUR	4,736,400	0.44
			<b>4,736,400</b>	<b>0.44</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	2,000,000	EUR	1,949,440	0.18
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	4,200,000	EUR	3,951,742	0.36
BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q	4,600,000	EUR	4,638,985	0.43
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	5,000,000	EUR	5,045,750	0.47
CAIXABANK FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,365,892	0.31
			<b>18,951,809</b>	<b>1.75</b>
<b>Svezia</b>				
VOLVO TREASURY FL.R 21-24 09/05A	1,000,000	EUR	955,200	0.09
			<b>955,200</b>	<b>0.09</b>
<b>Regno Unito</b>				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	4,500,000	EUR	4,399,245	0.41
BARCLAYS PLC FL.R 19-25 09/06A	1,800,000	EUR	1,707,291	0.16
HSBC FL.R 22-27 15/06A	3,173,000	EUR	3,018,745	0.28
HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	1,000,000	EUR	982,090	0.09
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-26 24/09Q	5,571,000	EUR	5,531,641	0.51
			<b>15,639,012</b>	<b>1.44</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	2,000,000	EUR	1,993,130	0.18
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	6,650,000	EUR	6,565,445	0.61
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	4,000,000	EUR	3,730,580	0.34
CITIGROUP INC FL.R 21-25 01/05Q	2,663,000	USD	2,456,148	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	1,434,000	EUR	1,432,387	0.13
			<b>16,177,690</b>	<b>1.49</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>148,340,432</b>	<b>13.68</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,000,544,769</b>	<b>92.25</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	37,056	EUR	54,848,085	5.06
			<b>54,848,085</b>	<b>5.06</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C EUR	8,000	EUR	11,933,200	1.10
			<b>11,933,200</b>	<b>1.10</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>66,781,285</b>	<b>6.16</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>66,781,285</b>	<b>6.16</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,067,326,054</b>	<b>98.41</b>
Costi di acquisizione			1,116,686,661	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Francia	16.82
Italia	16.82
Spagna	11.06
Stati Uniti d'America	10.65
Paesi Bassi	9.37
Germania	6.39
Lussemburgo	5.28
Regno Unito	4.46
Belgio	3.45
Canada	2.29
Danimarca	1.97
Svezia	1.78
Portogallo	1.13
Irlanda	0.91
Finlandia	0.88
Norvegia	0.85
Australia	0.80
Giappone	0.73
Austria	0.69
Romania	0.55
Svizzera	0.53
Polonia	0.52
Cile	0.26
Corea del Sud	0.16
Indonesia	0.05
	<b>98.41</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Banche e altre istituti finanziari	39.58
Obbligazioni di Stati, province e comuni	23.64
Fondi di investimento	6.16
Comunicazioni	3.50
Assicurazioni	2.70
Energia e acqua	2.66
Farmacia	2.46
Organizzazioni sovranazionali	1.99
Società immobiliari	1.70
Alimenti e bevande analcoliche	1.63
Petrolio	1.49
Trasporti	1.41
Elettronica e semiconduttori	1.33
Internet e servizi di Internet	1.26
Articoli per ufficio e computer	0.98
Tabacco e alcol	0.78
Industria automobilistica	0.65
Elettrotecnica	0.62
Altri beni di consumo	0.56
Istituzioni non classificabili	0.55
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.54
Industria aeronautica e astronautica	0.40
Tessile e abbigliamento	0.40
Costruzione di macchine e dispositivi	0.37
Servizi diversi	0.35
Istituzioni non classificabili	0.24
Industria mineraria, siderurgica e chimica	0.18
Pneumatici e gomma	0.18
Arti grafiche e case editrici	0.11
	<b>98.41</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
			<b>3,092,576</b>	<b>0.24</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	13,263,000	EUR	13,317,445	1.02
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	31,300,000	EUR	31,390,457	2.40
DAIMLER INTL FIN FL.R 18-23 11/01Q	2,400,000	EUR	2,399,832	0.18
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	33,700,000	EUR	33,751,561	2.58
DEUTSCHE BAHN FIN FL.R 15-23 13/10Q	12,635,000	EUR	12,655,974	0.97
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	22,800,000	EUR	22,908,870	1.75
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	250,000	USD	233,121	0.02
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	40,958,000	EUR	40,906,802	3.13
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-23 23/06Q	2,000,000	EUR	2,005,340	0.15
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	19,000,000	EUR	19,278,160	1.48
			<b>178,847,562</b>	<b>13.69</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	15,300,000	EUR	15,310,863	1.17
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q	18,800,000	EUR	18,905,562	1.45
BANCO SANTANDER F.LR 22-24 05/05Q	11,000,000	EUR	11,093,225	0.85
BANCO SANTANDER SA FL.R 17-23 28/03Q	5,800,000	EUR	5,807,569	0.44
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	6,700,000	EUR	6,747,838	0.52
			<b>57,865,057</b>	<b>4.43</b>
<b>Svizzera</b>				
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 21-24 09/02Q	200,000	USD	186,424	0.01
			<b>186,424</b>	<b>0.01</b>
<b>Regno Unito</b>				
CREDIT AGRICOLE FL.R 18-23 06/03Q	1,500,000	EUR	1,501,125	0.11
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	43,100,000	EUR	43,351,058	3.32
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	24,500,000	EUR	24,511,148	1.88
			<b>69,363,331</b>	<b>5.31</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	23,843,000	EUR	23,952,797	1.83
AT&T INC FL.R 21-24 25/03Q	4,500,000	USD	4,194,757	0.32
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	43,100,000	EUR	43,107,327	3.30
CITIGROUP FL.R 18-27 01/06Q	5,000,000	USD	4,696,697	0.36
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	19,935,000	EUR	19,943,572	1.53
DAIMLER TRUCKS F.LR 22-24 07/04Q	1,388,000	USD	1,294,199	0.10
DEUTSCHE BANK AG NEW FL.R 21-23 08/11Q	10,998,000	USD	10,237,852	0.78
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	10,000	USD	9,371	0.00
JOHN DEERE CAPITAL COR FL.R 21-23 10/07Q	10,000	USD	9,350	0.00
MORGAN STANLEY FL.R 17-24 08/05Q	2,000	USD	1,877	0.00
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	19,301,000	EUR	19,279,286	1.48
STARBUCKS SOFFRAT FL.R 22-24 14/02Q	10,000,000	USD	9,321,574	0.71
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-24 18/10Q	2,102,000	USD	1,952,285	0.15
TOYOTA MOTOR CREDIT FL.R 21-24 18/06Q	523,000	USD	485,754	0.04
			<b>138,486,698</b>	<b>10.60</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>766,652,080</b>	<b>58.67</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>1,184,871,444</b>	<b>90.67</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Organismi d'investimento collettivo**

**Azioni/Quote di fondi di investimento**

**Francia**

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

**Lussemburgo**

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

<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>113,486,414</b>	<b>8.68</b>
---	--	--	--------------------	-------------

<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>113,486,414</b>	<b>8.68</b>
--	--	--	--------------------	-------------

<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>1,298,357,858</b>	<b>99.36</b>
--------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Costi di acquisizione			1,297,309,907	
-----------------------	--	--	---------------	--



## CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	23.36
Paesi Bassi	17.21
Stati Uniti d'America	14.85
Spagna	8.25
Italia	8.01
Regno Unito	7.22
Lussemburgo	5.62
Canada	5.29
Germania	4.94
Australia	1.74
Irlanda	1.10
Finlandia	0.83
Danimarca	0.31
Svezia	0.31
Belgio	0.16
Portogallo	0.15
Svizzera	0.01
	<b>99.36</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Banche e altre istituti finanziari	63.39
Fondi di investimento	8.68
Industria automobilistica	7.46
Energia e acqua	3.19
Trasporti	3.07
Comunicazioni	2.53
Internet e servizi di Internet	2.27
Elettrotecnica	1.54
Società immobiliari	1.48
Industria alberghiera	1.25
Industria mineraria, siderurgica e chimica	1.11
Alimenti e bevande analcoliche	0.99
Farmacia	0.69
Materiale di costruzione	0.38
Articoli per ufficio e computer	0.38
Altri beni di consumo	0.37
Istituzioni non classificabili	0.31
Elettronica e semiconduttori	0.15
Costruzione di macchine e dispositivi	0.10
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.00
	<b>99.36</b>



CANDRIAM BONDS Global Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Global Government

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
UNITED KINGDOM OF GR 0.625 19-25 07/06S	1,750,000	GBP	1,842,742	0.74
			<b>12,718,956</b>	<b>5.13</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
UNITED STATES 0.25 20-25 31/08S	5,000,000	USD	4,215,712	1.70
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	5,000,000	USD	4,278,300	1.73
UNITED STATES 0.5 20-27 30/06S	2,600,000	USD	2,084,351	0.84
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	3,300,000	USD	2,732,366	1.10
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	4,000,000	USD	3,188,832	1.29
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	3,000,000	USD	2,514,274	1.01
UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	5,000,000	USD	4,002,877	1.62
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	3,200,000	USD	1,678,848	0.68
UNITED STATES 1.5000 20-30 15/02S	4,000,000	USD	3,194,249	1.29
UNITED STATES 2.25 17-24 31/12S	4,500,000	USD	4,042,022	1.63
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	4,600,000	USD	3,973,076	1.60
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	2,500,000	USD	1,638,264	0.66
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	4,000,000	USD	3,541,227	1.43
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	2,700,000	USD	1,914,200	0.77
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	3,100,000	USD	2,179,404	0.88
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	2,500,000	USD	1,890,080	0.76
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	2,100,000	USD	1,612,109	0.65
UNITED STATES 3.00 18-25 31/10S	3,000,000	USD	2,716,203	1.10
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	2,800,000	USD	2,162,597	0.87
UNITED STATES 3.00 19-49 15/02S	3,000,000	USD	2,329,366	0.94
UNITED STATES 3.25 22-24 31/08S	2,500,000	USD	2,293,927	0.93
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	3,900,000	USD	3,478,391	1.40
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	2,900,000	USD	2,657,399	1.07
UNITED STATES -30 15/11U	5,300,000	USD	3,971,275	1.60
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	2,000,000	USD	1,881,149	0.76
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	1,000,000	USD	955,874	0.39
UNITED STATES 4.50 09-39 15/08S	2,450,000	USD	2,439,993	0.98
US T NOTES 2.625 19-26 31/01S	4,500,000	USD	4,030,657	1.63
US TREASURY N/B 0.5000 21-23 30/11S	3,000,000	USD	2,704,673	1.09
US TREASURY N/B 0.8750 22-24 31/01S	2,000,000	USD	1,798,248	0.73
US TREASURY N/B 1.375 16-23 30/09S	1,500,000	USD	1,371,140	0.55
US TREASURY N/B 1.3750 21-31 15/11S	4,000,000	USD	3,053,116	1.23
US TREASURY N/B 1.8750 22-29 28/02S	5,200,000	USD	4,315,823	1.74
US TREASURY N/B 3.1250 22-29 31/08S	5,000,000	USD	4,448,495	1.80
USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	6,000,000	USD	5,975,492	2.41
			<b>101,264,009</b>	<b>40.87</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>238,806,123</b>	<b>96.39</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Stati Uniti d'America</b>				
UNITED STATES TREASURY 2.5 22-24 30/04S	4,000,000	USD	3,641,807	1.47
			<b>3,641,807</b>	<b>1.47</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>3,641,807</b>	<b>1.47</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>242,447,930</b>	<b>97.86</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>242,447,930</b>	<b>97.86</b>
Costi di acquisizione			269,142,082	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global Government

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Stati Uniti d'America	42.34
Giappone	18.50
Germania	10.10
Francia	5.42
Regno Unito	5.13
Italia	4.86
Spagna	2.58
Canada	1.92
Belgio	1.63
Lussemburgo	1.57
Australia	1.50
Paesi Bassi	0.80
Nuova Zelanda	0.27
Austria	0.19
Estonia	0.19
Danimarca	0.16
Polonia	0.16
Corea del Sud	0.14
Cile	0.13
Slovenia	0.12
Lettonia	0.09
Svezia	0.06
	<b>97.86</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Obbligazioni di Stati, province e comuni	95.87
Organizzazioni sovranazionali	0.82
Istituzioni non classificabili	0.69
Banche e altre istituti finanziari	0.47
	<b>97.86</b>



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	2,000,000	USD	1,568,086	0.34
			<b>227,951,460</b>	<b>49.10</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>352,041,285</b>	<b>75.83</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Paesi Bassi</b>				
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	4,418,000	EUR	4,186,055	0.90
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	8,000,000	EUR	7,720,080	1.66
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	1,751,000	EUR	1,619,360	0.35
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX XX/XXA	2,500,000	EUR	2,262,500	0.49
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX XX/XXA	5,000,000	EUR	4,762,080	1.03
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	5,000,000	EUR	4,045,600	0.87
			<b>24,595,675</b>	<b>5.30</b>
<b>Regno Unito</b>				
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	6,369,000	USD	5,686,000	1.22
			<b>5,686,000</b>	<b>1.22</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>30,281,675</b>	<b>6.52</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>382,322,960</b>	<b>82.35</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V EUR	430	EUR	42,668,173	9.19
			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>42,668,173</b>	<b>9.19</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>424,991,133</b>	<b>91.54</b>
Costi di acquisizione			439,435,983	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Stati Uniti d'America	49.10
Paesi Bassi	12.83
Francia	10.81
Regno Unito	5.39
Lussemburgo	3.76
Germania	2.17
Israele	1.82
Liberia	1.62
Spagna	1.52
Italia	0.87
Irlanda	0.79
Isole Marshall	0.45
Jersey	0.41
	<b>91.54</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Banche e altre istituti finanziari	28.83
Comunicazioni	17.48
Fondi di investimento	9.19
Petrolio	6.05
Industria alberghiera	3.48
Servizi diversi	3.41
Farmacia	2.69
Alimenti e bevande analcoliche	2.56
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	2.52
Internet e servizi di Internet	2.50
Trasporti	2.15
Altri beni di consumo	2.10
Costruzione di macchine e dispositivi	2.05
Salute	1.71
Tessile e abbigliamento	1.61
Biotechologia	0.93
Industria mineraria, siderurgica e chimica	0.69
Materiale di costruzione	0.54
Industria automobilistica	0.54
Industrie dell'imballaggio	0.52
	<b>91.54</b>



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Obbligazioni</b>				
<b>Francia</b>				
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	2,200,000	EUR	2,501,925	1.50
FRANCE 0.10 15-25 01/03A	2,200,000	EUR	2,514,361	1.51
			<b>5,016,286</b>	<b>3.01</b>
<b>Germania</b>				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	2,900,000	EUR	3,493,650	2.10
			<b>3,493,650</b>	<b>2.10</b>
<b>Italia</b>				
TRASMISSIONE ELETTRI 2.731 07-23 15/09S	600,000	EUR	803,427	0.48
			<b>803,427</b>	<b>0.48</b>
<b>Giappone</b>				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	280,000,000	JPY	2,152,010	1.29
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	100,000,000	JPY	740,110	0.44
			<b>2,892,120</b>	<b>1.74</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	8,400,000	USD	8,591,179	5.16
			<b>8,591,179</b>	<b>5.16</b>
			<b>20,796,662</b>	<b>12.48</b>
<b>Totale obbligazioni</b>				
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Australia</b>				
AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	950,000	AUD	682,264	0.41
AUSTRALIA 3.00 11-25 05/04Q	1,300,000	AUD	1,201,993	0.72
			<b>1,884,257</b>	<b>1.13</b>
<b>Canada</b>				
CANADA 4.25 95-26 01/12S	800,000	CAD	1,068,562	0.64
			<b>1,068,562</b>	<b>0.64</b>
<b>Francia</b>				
FRANCE 0.25 13-24 25/07A	1,600,000	EUR	1,973,738	1.18
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	3,300,000	EUR	4,525,798	2.72
RESEAU FERRE INDEXEE 2.45 03-23 28/02A	3,500,000	EUR	5,215,750	3.13
			<b>11,715,286</b>	<b>7.03</b>
<b>Italia</b>				
ITALY 2.35 14-24 15/09S	1,750,000	EUR	2,184,114	1.31
ITALY 3.10 11-26 15/09S	3,000,000	EUR	4,068,654	2.44
			<b>6,252,768</b>	<b>3.75</b>
<b>Giappone</b>				
JAPAN 0.10 14-24 10/09S	225,000,000	JPY	1,725,648	1.04
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	210,000,000	JPY	1,629,293	0.98
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	220,000,000	JPY	1,726,440	1.04
			<b>5,081,381</b>	<b>3.05</b>
<b>Nuova Zelanda</b>				
NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	550,000	NZD	402,786	0.24
			<b>402,786</b>	<b>0.24</b>
<b>Spagna</b>				
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	2,400,000	EUR	2,979,994	1.79
SPAIN INDEXED 0.65 17-27 30/11A	1,900,000	EUR	2,255,908	1.35
			<b>5,235,902</b>	<b>3.14</b>
<b>Svezia</b>				
SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	4,700,000	SEK	534,262	0.32
SWEDEN KINGDOM INDEX 0.125 16-27 01/12A	3,000,000	SEK	326,964	0.20
SWEDEN NR 3112 INDEX 0.125 15-26 01/06A	4,200,000	SEK	467,232	0.28
			<b>1,328,458</b>	<b>0.80</b>
<b>Regno Unito</b>				
UK TSY (RPI) INDEXE FL.R 15-26 22/03S	2,100,000	GBP	3,296,617	1.98
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	2,100,000	GBP	4,599,132	2.76
UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	1,800,000	GBP	7,643,046	4.59
			<b>15,538,795</b>	<b>9.33</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Stati Uniti d'America</b>				
UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	5,700,000	USD	6,492,705	3.90
UNITED STATES 0.125 19-24 15/10S	5,000,000	USD	5,245,014	3.15
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	6,000,000	USD	6,180,756	3.71
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	5,750,000	USD	5,754,408	3.45
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	8,000,000	USD	7,371,368	4.43
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	8,000,000	USD	9,051,006	5.43
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	6,600,000	USD	7,466,439	4.48
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	9,600,000	USD	10,329,789	6.20
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	5,150,000	USD	4,848,320	2.91
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	4,500,000	USD	6,678,233	4.01
UNITED STATES INDEX 0.125 21-26 15/10S	8,200,000	USD	7,858,062	4.72
US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	4,300,000	USD	4,850,792	2.91
USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	8,000,000	USD	8,716,830	5.23
			<b>90,843,722</b>	<b>54.54</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>139,351,917</b>	<b>83.66</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>160,148,579</b>	<b>96.14</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Francia</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	1	EUR	1,480	0.00
			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>1,480</b>	<b>0.00</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>160,150,059</b>	<b>96.14</b>
Costi di acquisizione			164,439,277	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





## CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	59.69
Francia	10.05
Regno Unito	9.33
Giappone	4.79
Italia	4.24
Spagna	3.14
Germania	2.10
Australia	1.13
Svezia	0.80
Canada	0.64
Nuova Zelanda	0.24
	<b>96.14</b>

#### Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)

Obbligazioni di Stati, province e comuni	92.53
Altro	3.13
Energia e acqua	0.48
Fondi di investimento	0.00
	<b>96.14</b>



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	734,430	0.80
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	331,438	0.36
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	500,000	EUR	465,812	0.51
FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 25/05A	596,608	EUR	448,867	0.49
FRANCE 0.00 19-25 25/03A	160,000	EUR	150,309	0.16
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	470,000	EUR	445,090	0.48
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	535,818	EUR	479,587	0.52
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	425,000	EUR	286,471	0.31
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	495,000	EUR	400,950	0.44
GECINA 0.875 22-33 25/01A	400,000	EUR	291,074	0.32
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	300,000	EUR	219,408	0.24
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	400,000	EUR	355,968	0.39
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	500,000	EUR	471,992	0.51
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	200,000	EUR	151,367	0.16
REXEL SA 2.125 21-28 05/05S	500,000	EUR	440,457	0.48
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	400,000	EUR	362,236	0.39
SOCIETE GENERALE 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	424,088	0.46
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	393,584	0.43
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	400,000	EUR	379,360	0.41
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	100,000	EUR	99,549	0.11
			<b>9,425,209</b>	<b>10.26</b>
<b>Germania</b>				
ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	400,000	EUR	333,850	0.36
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.0 21-31 15/08A	1,700,000	EUR	1,372,554	1.49
BUNDESSCHATZANW 0.00 21-23 15/12A	1,000,000	EUR	977,140	1.06
DEUTSCHE BOERSE AG 0.0 21-26 22/02A	200,000	EUR	179,825	0.20
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	175,000	EUR	89,474	0.10
GERMANY 1.7 22-32 15/08A.7 22-32 15/08A	100,000	EUR	92,707	0.10
KFW 0.0100 19-27 05/05A	425,000	EUR	373,163	0.41
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	141,081	0.15
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	200,000	EUR	176,548	0.19
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	164,041	0.18
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	98,706	0.11
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	500,000	EUR	410,586	0.45
			<b>4,409,675</b>	<b>4.80</b>
<b>Indonesia</b>				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	700,000	USD	547,663	0.60
			<b>547,663</b>	<b>0.60</b>
<b>Irlanda</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	177,602	0.19
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	155,152	0.17
			<b>332,754</b>	<b>0.36</b>
<b>Italia</b>				
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	200,000	EUR	148,202	0.16
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	315,000	EUR	175,381	0.19
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	405,000	EUR	333,927	0.36
INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	300,000	EUR	255,612	0.28
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	310,568	0.34
ITALY BUONI POL DEL TE 4.00 22-35 30/04Q	901,000	EUR	831,866	0.91
TERNA S.P.A. 0,375 21-29 23/06A	200,000	EUR	160,031	0.17
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	577,898	0.63
			<b>2,793,485</b>	<b>3.04</b>
<b>Giappone</b>				
JAPAN 0.10 16-26 20/09S	190,000,000	JPY	1,347,833	1.47
JAPAN 0.10 16-26 20/12S	40,000,000	JPY	283,411	0.31
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	203,100,000	JPY	1,444,065	1.57
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	63,320	0.07
JAPAN 0.4 19-39 20/03S	46,650,000	JPY	295,806	0.32
JAPAN 0.4 20-50 20/03S	63,050,000	JPY	340,128	0.37

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	318,000	EUR	242,120	0.26
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	100,135	0.11
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	200,000	EUR	219,302	0.24
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05A	380,000	EUR	353,546	0.38
SPGB 1.00 21-42 30/07A	258,000	EUR	156,845	0.17
			<b>2,164,569</b>	<b>2.36</b>
<b>Svezia</b>				
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	91,428	0.10
			<b>91,428</b>	<b>0.10</b>
<b>Svizzera</b>				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	260,000	CHF	289,852	0.32
			<b>289,852</b>	<b>0.32</b>
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	126,658	0.14
			<b>126,658</b>	<b>0.14</b>
<b>Regno Unito</b>				
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	200,000	EUR	187,309	0.20
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	203,949	0.22
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	186,722	0.20
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	331,775	0.36
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	300,000	GBP	314,923	0.34
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	302,914	0.33
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	180,280	0.20
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	425,298	0.46
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	425,558	0.46
			<b>2,558,728</b>	<b>2.79</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBOTT LABORATORIES 1.15 20-28 30/01S	1,000,000	USD	798,004	0.87
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	702,643	0.76
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	718,703	0.78
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	317,101	0.35
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	500,000	EUR	473,101	0.52
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,151,545	1.25
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	300,000	EUR	205,208	0.22
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	400,000	USD	362,260	0.39
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,000,000	USD	879,082	0.96
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	600,000	USD	466,178	0.51
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	401,930	0.44
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	644,007	0.70
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	101,997	0.11
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	459,375	0.50
KELLOGG CO 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	714,577	0.78
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	375,254	0.41
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	500,000	USD	462,061	0.50
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	457,198	0.50
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	280,296	0.31
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	449,908	0.49
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	1,022,156	1.11
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	244,389	0.27
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	435,107	0.47
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	452,368	0.49
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	500,000	USD	444,543	0.48
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	432,422	0.47
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	521,479	0.57
THE WALT DISNEY COMP 2.75 19-49 01/09S	200,000	USD	124,855	0.14
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	257,140	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	174,045	0.19
UNITED STATES 0.375 20-25 31/12S	631,000	USD	528,559	0.58
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	470,000	USD	371,437	0.40

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	2,000,000	USD	1,620,696	1.76
UNITED STATES 2.125 11-40 15/08S	1,066,500	USD	1,042,392	1.13
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	586,241	0.64
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	448,400	USD	315,897	0.34
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	600,000	USD	511,903	0.56
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	656,819	0.72
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	958,500	USD	744,443	0.81
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	150,310	0.16
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	135,392	0.15
US TREASURY N/B 1.1250 22-25 15/01S	131,900	USD	115,686	0.13
US TREASURY N/B 3.3750 22-42 15/08S	70,000	USD	58,697	0.06
VERIZON COMMUNICATION 4.329 18-28 21/09S	800,000	USD	722,481	0.79
VOLKSWAGEN GROUP 1.2500 20-25 24/11S	582,000	USD	486,963	0.53
			<b>22,576,848</b>	<b>24.58</b>
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>70,754,149</b>	<b>77.03</b>
<b>Obbligazioni convertibili</b>				
<b>Francia</b>				
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	5,400	EUR	479,822	0.52
			<b>479,822</b>	<b>0.52</b>
<b>Totale obbligazioni convertibili</b>			<b>479,822</b>	<b>0.52</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Belgio</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	448,862	0.49
			<b>448,862</b>	<b>0.49</b>
<b>Danimarca</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	500,000	EUR	438,978	0.48
			<b>438,978</b>	<b>0.48</b>
<b>Francia</b>				
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	700,000	EUR	644,980	0.70
FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	572,190	0.62
			<b>1,217,170</b>	<b>1.33</b>
<b>Germania</b>				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	200,000	USD	158,581	0.17
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	1,300,000	EUR	1,609,747	1.75
			<b>1,768,328</b>	<b>1.93</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	188,178	0.20
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	400,000	EUR	407,546	0.44
			<b>595,724</b>	<b>0.65</b>
<b>Svezia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	436,438	0.48
			<b>436,438</b>	<b>0.48</b>
<b>Regno Unito</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	300,000	EUR	264,375	0.29
			<b>264,375</b>	<b>0.29</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>5,169,875</b>	<b>5.63</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>76,403,846</b>	<b>83.18</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS International

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Irlanda</b>				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	840,000	USD	4,342,971	4.73
			<b>4,342,971</b>	<b>4.73</b>
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R-AH C EUR	10,125	EUR	846,248	0.92
			<b>846,248</b>	<b>0.92</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>5,189,219</b>	<b>5.65</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>5,189,219</b>	<b>5.65</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>81,593,065</b>	<b>88.83</b>
Costi di acquisizione			91,521,477	



CANDRIAM BONDS International

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)**

Stati Uniti d'America	24.58
Francia	12.11
Giappone	7.94
Germania	6.73
Irlanda	5.09
Paesi Bassi	3.35
Lussemburgo	3.23
Regno Unito	3.07
Italia	3.04
Spagna	3.01
Belgio	2.81
Canada	2.47
Australia	1.83
Austria	1.53
Repubblica ceca	1.36
Nuova Zelanda	1.19
Romania	0.71
Danimarca	0.69
Indonesia	0.60
Svezia	0.57
Finlandia	0.45
Serbia	0.44
Messico	0.33
Svizzera	0.32
Portogallo	0.31
Corea del Sud	0.29
Cile	0.26
Slovenia	0.25
Estonia	0.16
Emirati Arabi Uniti	0.14
	<b>88.83</b>

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Obbligazioni di Stati, province e comuni	40.68
Banche e altre istituti finanziari	15.81
Fondi di investimento	5.65
Comunicazioni	3.82
Organizzazioni sovranazionali	2.65
Alimenti e bevande analcoliche	2.38
Farmacia	2.26
Istituzioni non classificabili	1.78
Società immobiliari	1.35
Articoli per ufficio e computer	1.25
Elettronica e semiconduttori	1.16
Elettrotecnica	1.04
Servizi diversi	1.04
Altro	1.00
Trasporti	0.98
Altri beni di consumo	0.90
Industria automobilistica	0.71
Assicurazioni	0.68
Internet e servizi di Internet	0.67
Salute	0.50
Industria alberghiera	0.47
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.44
Materiale di costruzione	0.41
Petrolio	0.36
Tessile e abbigliamento	0.36
Energia e acqua	0.34
Arti grafiche e case editrici	0.14
	<b>88.83</b>

Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.





CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	300,000	EUR	298,647	0.04
			<b>91,099,072</b>	<b>13.59</b>
<b>Germania</b>				
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	22,500,000	EUR	18,644,962	2.78
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	2,000,000	EUR	1,490,490	0.22
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	2,000,000	EUR	1,714,280	0.26
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,400,000	EUR	4,306,113	0.64
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	3,000,000	EUR	2,677,239	0.40
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	3,500,000	EUR	2,565,465	0.38
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	1,200,000	EUR	1,087,632	0.16
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,184,472	0.18
			<b>33,670,653</b>	<b>5.02</b>
<b>Ungheria</b>				
HUNGARY 1.50 20-50 17/11A	1,000,000	EUR	499,755	0.07
HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	600,000	EUR	395,337	0.06
			<b>895,092</b>	<b>0.13</b>
<b>Indonesia</b>				
INDONESIA 3.375 15-25 30/07S	300,000	EUR	298,794	0.04
INDONESIA 3.75 16-28 14/06A	200,000	EUR	194,942	0.03
INDONESIA GOVERNMENT 2.85 20-30 14/02S	1,000,000	USD	842,802	0.13
			<b>1,336,538</b>	<b>0.20</b>
<b>Irlanda</b>				
ARDAGH METAL 6 150627	752,000	USD	691,495	0.10
SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	1,141,000	EUR	885,142	0.13
			<b>1,576,637</b>	<b>0.24</b>
<b>Israele</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	1,000,000	EUR	829,615	0.12
			<b>829,615</b>	<b>0.12</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	2,544,000	EUR	2,102,018	0.31
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	3,812,000	EUR	3,143,032	0.47
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	3,048,000	EUR	2,891,516	0.43
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	3,000,000	EUR	2,615,265	0.39
TERNA S.P.A. 0,375 21-29 23/06A	2,082,000	EUR	1,665,923	0.25
			<b>12,417,754</b>	<b>1.85</b>
<b>Costa d'Avorio</b>				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	1,750,000	EUR	1,384,880	0.21
			<b>1,384,880</b>	<b>0.21</b>
<b>Giappone</b>				
NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	80,000,000	JPY	615,892	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	3,500,000	EUR	3,330,075	0.50
			<b>3,945,967</b>	<b>0.59</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CA 11.625 22-27 15/08S	1,000,000	USD	940,951	0.14
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	1,808,000	USD	1,704,662	0.25
			<b>2,645,613</b>	<b>0.39</b>
<b>Lussemburgo</b>				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	4,494,000	EUR	4,109,426	0.61
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,760,000	EUR	2,350,333	0.35
EURO UNIO BILL 0 21-31 22/06A	10,500,000	EUR	8,081,535	1.21
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	2,325,000	EUR	2,089,594	0.31
PROLOGIS INTERNATION 0.75 21-33 23/03A	998,000	EUR	664,937	0.10
PROLOGIS INTL FDG II 3.625 22-30 07/03AA	3,000,000	EUR	2,826,750	0.42
			<b>20,122,575</b>	<b>3.00</b>
<b>Messico</b>				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	730,000	EUR	658,993	0.10
MEXICO 1.45 21-33 25/10S	985,000	EUR	700,813	0.10
			<b>1,359,806</b>	<b>0.20</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	1,500,000	EUR	1,273,551	0.19
ABN AMRO BANK NV 0.6 20-27 15/01A	2,000,000	EUR	1,760,410	0.26

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	2,000,000	EUR	2,099,350	0.31
			<b>4,194,050</b>	<b>0.63</b>
<b>Regno Unito</b>				
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	2,000,000	EUR	1,577,000	0.24
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	2,000,000	USD	1,532,611	0.23
VMED O2 UK FINANCING 4.25 20-31 31/01S	1,500,000	USD	1,140,928	0.17
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	3,000,000	EUR	2,943,870	0.44
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	2,164,000	EUR	1,978,286	0.30
			<b>9,172,695</b>	<b>1.37</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,986,000	EUR	1,740,093	0.26
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,000,000	USD	798,132	0.12
ARDAGH METAL PACKAGI 2 21-28 12/03S	1,500,000	EUR	1,215,000	0.18
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	3,000,000	EUR	2,707,560	0.40
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	189,240	0.03
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	1,000,000	EUR	926,750	0.14
BALL CORP 6.875 22-28 15/03S	1,055,000	USD	1,016,665	0.15
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	250,000	USD	206,301	0.03
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	273,352	0.04
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	3,000,000	EUR	2,577,405	0.38
BUILDERS FIRSTS 4.2500 21-32 01/02S	1,048,000	USD	798,695	0.12
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	1,500,000	EUR	1,228,866	0.18
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	1,500,000	USD	1,130,569	0.17
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	2,000,000	USD	1,601,949	0.24
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	544,000	USD	478,995	0.07
CHARLES RIVER L 3.7500 21-29 15/03S	358,000	USD	297,149	0.04
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	1,037,000	USD	976,067	0.15
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	904,000	USD	871,533	0.13
CHENIERE ENERGY 4.50 20-29 01/10S	1,072,000	USD	908,355	0.14
CHILE 2.55 20-32 27/01S	500,000	USD	385,175	0.06
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	2,800,000	EUR	2,707,138	0.40
CITIGROUP INC 1.25 19-29 10/04A	2,000,000	EUR	1,672,650	0.25
COLOMBIA 4.125 20-51 15/05S	600,000	USD	339,972	0.05
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	600,000	USD	613,161	0.09
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	1,595,000	EUR	1,478,007	0.22
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	600,000	USD	489,765	0.07
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,275,438	0.34
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	1,000,000	USD	752,008	0.11
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	500,000	USD	392,921	0.06
HILTON GRAND VACATION 4.875 21-31 01/07S	910,000	USD	697,008	0.10
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	1,500,000	EUR	1,269,243	0.19
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	2,050,000	EUR	1,982,545	0.30
L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S	2,000,000	USD	1,669,150	0.25
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	450,000	USD	327,320	0.05
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	2,000,000	USD	1,511,670	0.23
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,700,000	EUR	1,588,344	0.24
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	1,000,000	EUR	981,520	0.15
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	474,000	USD	435,827	0.07
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	437,000	USD	402,851	0.06
ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	1,000,000	EUR	878,734	0.13
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	1,000,000	USD	831,249	0.12
ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	400,000	USD	437,560	0.07
PANAMA 3.16 19-30 23/01S	550,000	USD	444,824	0.07
PANAMA 4.50 18-50 16/04S	500,000	USD	355,894	0.05
POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S	400,000	USD	315,767	0.05
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	1,300,000	USD	1,049,836	0.16
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	913,000	USD	775,911	0.12
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	1,000,000	USD	811,092	0.12
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	286,000	USD	257,749	0.04

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

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

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Lussemburgo</b>				
OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/10U	500,000	EUR	523,725	0.08
			<b>523,725</b>	<b>0.08</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	1,600,000	EUR	1,567,464	0.23
			<b>1,567,464</b>	<b>0.23</b>
<b>Spagna</b>				
CELLNEX TELECOM SA 0.75 20-31 20/11A	500,000	EUR	362,990	0.05
			<b>362,990</b>	<b>0.05</b>
<b>Svizzera</b>				
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	600,000	CHF	764,657	0.11
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08A	1,200,000	USD	1,182,651	0.18
			<b>1,947,308</b>	<b>0.29</b>
<b>Regno Unito</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01A	1,100,000	EUR	1,094,159	0.16
			<b>1,094,159</b>	<b>0.16</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
AKAMAI TECHNO 0.375 19-27 01/09S	1,000,000	USD	911,052	0.14
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	600,000	USD	457,712	0.07
BILL.COM HOLDINGS CV 0.00 20-25 01/12U	700,000	USD	673,738	0.10
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	500,000	USD	627,728	0.09
CITIGROUP INC 0.00 20-24 25/07U	10,000,000	HKD	1,147,079	0.17
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	640,000	USD	655,753	0.10
DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1-26 01/03A	700,000	USD	596,651	0.09
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	400,000	USD	423,389	0.06
ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S/09S	600,000	USD	564,801	0.08
FORD MOTOR CV 0.00 21-26 15/03U	700,000	USD	621,385	0.09
HALOZYME THERAPEUT CV 1 22-28 15/08S/08S	600,000	USD	664,447	0.10
HUBSPOT INC CV 0.375 20-25 01/06S	500,000	USD	579,749	0.09
INSULET CORP 0.375 20-26 01/09S	300,000	USD	397,273	0.06
JP MORGAN CHASE CV0.0 22-25 14/01U	1,200,000	EUR	1,241,076	0.19
JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	800,000	EUR	820,452	0.12
MARRIOTT VACATIONS CV 0 21-26 15/01U/01U	600,000	USD	549,512	0.08
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	600,000	USD	659,992	0.10
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	900,000	USD	793,822	0.12
PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	200,000	USD	296,384	0.04
SILICON LABORATORIES 0.625 20-25 15/06S	400,000	USD	470,458	0.07
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	900,000	USD	798,261	0.12
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	700,000	USD	613,904	0.09
WOLFSPEED INC CV 0.25 22-28 15/02S	700,000	USD	566,044	0.08
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	600,000	USD	591,733	0.09
			<b>15,722,395</b>	<b>2.35</b>
<b>Isole Vergini (Regno Unito)</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	4,000,000	HKD	513,512	0.08
			<b>513,512</b>	<b>0.08</b>
<b>Totale obbligazioni convertibili</b>			<b>33,422,733</b>	<b>4.99</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>				
<b>Belgio</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	3,400,000	EUR	3,162,391	0.47
			<b>3,162,391</b>	<b>0.47</b>
<b>Francia</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,714,000	EUR	2,744,590	0.41
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	1,700,000	EUR	1,639,166	0.24
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	2,000,000	EUR	1,986,210	0.30
CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	1,200,000	EUR	1,108,218	0.17
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-30 05/06A	2,900,000	EUR	2,672,060	0.40
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	2,200,000	EUR	2,076,360	0.31
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,000,000	EUR	848,840	0.13
FRANCE 0.10 16-47 25/07A	11,000,000	EUR	11,228,331	1.68
			<b>24,303,775</b>	<b>3.63</b>

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



CANDRIAM BONDS Total Return

Portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

Denominazione	Quantità	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	% patr. netto
<b>Germania</b>				
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	2,000,000	EUR	1,949,950	0.29
			<b>1,949,950</b>	<b>0.29</b>
<b>Italia</b>				
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,050,000	EUR	885,907	0.13
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	2,000,000	EUR	1,606,470	0.24
			<b>2,492,377</b>	<b>0.37</b>
<b>Lussemburgo</b>				
LION/POLARIS LUX 4 S FL.R 21-26 07/07Q	834,000	EUR	784,590	0.12
			<b>784,590</b>	<b>0.12</b>
<b>Paesi Bassi</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,400,000	EUR	2,375,784	0.35
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	1,000,000	EUR	906,295	0.14
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	2,800,000	EUR	2,727,690	0.41
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	2,000,000	EUR	1,676,800	0.25
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	200,000	EUR	204,774	0.03
			<b>7,891,343</b>	<b>1.18</b>
<b>Portogallo</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/0	2,000,000	EUR	1,720,000	0.26
			<b>1,720,000</b>	<b>0.26</b>
<b>Spagna</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,812,060	0.27
BANCO DE SABADELL FL.R 22-26 24/03A	1,000,000	EUR	940,891	0.14
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	2,000,000	EUR	1,962,730	0.29
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	1,000,000	EUR	1,018,865	0.15
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,200,000	EUR	1,200,138	0.18
			<b>6,934,684</b>	<b>1.03</b>
<b>Svezia</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,745,750	0.26
			<b>1,745,750</b>	<b>0.26</b>
<b>Regno Unito</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1,100,000	EUR	1,101,138	0.16
VODAFONE GROUP FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	391,783	0.06
			<b>1,492,921</b>	<b>0.22</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	3,000,000	EUR	2,763,345	0.41
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	2,345,000	EUR	1,810,938	0.27
HCA INC 3.5 20-30 01/09S	1,300,000	USD	1,049,836	0.16
			<b>5,624,119</b>	<b>0.84</b>
<b>Totale obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>58,101,900</b>	<b>8.67</b>
<b>Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>			<b>526,871,178</b>	<b>78.62</b>
<b>Organismi d'investimento collettivo</b>				
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z-H EUR C	3,400	EUR	5,275,338	0.79
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR C	1	EUR	596	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z EUR C	21,410	EUR	20,188,774	3.01
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR C	5,000	EUR	5,027,500	0.75
			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Totale azioni/quote di fondi di investimento</b>			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Totale organismi di investimento collettivo</b>			<b>30,492,208</b>	<b>4.55</b>
<b>Totale del portafoglio titoli</b>			<b>557,363,386</b>	<b>83.17</b>
Costi di acquisizione			611,762,428	

Le note in allegato sono parte integrante del bilancio.  
Eventuali differenze nella percentuale del Patrimonio netto sono il risultato di arrotondamenti.



## CANDRIAM BONDS Total Return

### Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

#### Ripartizione geografica (in % del patrimonio netto)

Francia	17.84
Stati Uniti d'America	15.76
Spagna	8.82
Lussemburgo	7.75
Paesi Bassi	7.20
Germania	5.32
Austria	4.82
Italia	2.47
Nuova Zelanda	2.30
Repubblica ceca	1.95
Regno Unito	1.75
Belgio	1.70
Svezia	0.89
Romania	0.65
Giappone	0.59
Liberia	0.39
Svizzera	0.29
Portogallo	0.26
Irlanda	0.24
Colombia	0.23
Costa d'Avorio	0.21
Indonesia	0.20
Messico	0.20
Isole Cayman	0.18
Serbia	0.16
Bermuda	0.14
Ungheria	0.13
Finlandia	0.12
Israele	0.12
Hong Kong	0.11
Senegal	0.08
Isole Vergini (Regno Unito)	0.08
Cile	0.06
Uruguay	0.05
India	0.04
Filippine	0.04
Sudafrica	0.03
	<b>83.17</b>





CANDRIAM BONDS Total Return

Ripartizione geografica ed economica del portafoglio titoli al 31 dicembre 2022

**Ripartizione economica (in % del patrimonio netto)**

Banche e altre istituti finanziari	25.45
Obbligazioni di Stati, province e comuni	22.34
Istituzioni non classificabili	5.28
Comunicazioni	4.55
Fondi di investimento	4.55
Assicurazioni	2.64
Internet e servizi di Internet	2.14
Società immobiliari	1.71
Farmacia	1.60
Organizzazioni sovranazionali	1.21
Elettronica e semiconduttori	1.12
Materiale di costruzione	1.08
Salute	0.96
Industria alberghiera	0.95
Energia e acqua	0.75
Industria automobilistica	0.74
Trasporti	0.64
Industrie dell'imballaggio	0.63
Elettrotecnica	0.59
Alimenti e bevande analcoliche	0.59
Altri beni di consumo	0.52
Petrolio	0.47
Biotechologia	0.44
Tessile e abbigliamento	0.37
Commercio al dettaglio e grande distribuzione	0.36
Servizi diversi	0.34
Costruzione di macchine e dispositivi	0.28
Beni strumentali diversi	0.26
Chimica	0.25
Metalli non ferrosi	0.11
Articoli per ufficio e computer	0.11
Industria mineraria, siderurgica e chimica	0.09
Arti grafiche e case editrici	0.07
	<b>83.17</b>



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine

I seguenti contratti di cambio a termine erano in essere al 31 dicembre 2022:

**Candriam Bonds Capital Securities**

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	1,732,950	GBP	1,520,000	20/01/2023	Société Générale	21,051
EUR	672,234	USD	700,000	20/01/2023	Société Générale	17,151
EUR	284,160	USD	300,000	20/01/2023	UBS Europe SE	3,405
EUR	8,310,343	USD	8,600,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	262,241
GBP	600,000	USD	728,119	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(5,670)
USD	100,000	EUR	96,149	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(2,566)
						<b>295,612</b>

**Candriam Bonds Convertible Defensive**

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

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	946,131	USD	1,000,000	25/01/2023	J.P. Morgan SE	10,614
EUR	3,807,787	USD	4,000,000	25/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	65,756
						<b>76,370</b>

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
CHF	3,596,341	EUR	3,655,119	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,997)
EUR	55,798	USD	59,570	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	37
EUR	15,331,263	USD	16,000,000	27/01/2023	J.P. Morgan SE	365,450
EUR	20,131,036	USD	21,000,000	26/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	487,004
USD	7,907,963	EUR	7,412,112	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(9,781)
						<b>831,713</b>

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

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



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine (continua)

Candriam Bonds Emerging Markets

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
CHF	381,557	USD	413,749	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(713)
EUR	58,699,939	USD	62,634,371	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	75,236
GBP	422,968	USD	525,040	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(16,066)
USD	4,162	CHF	3,839	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	6
USD	516,847	EUR	485,666	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,992)
USD	1,552,812	EUR	1,500,000	19/01/2023	J.P. Morgan SE	(49,875)
USD	12,668,676	EUR	12,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(152,821)
USD	46,199	GBP	37,877	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	619
						<b>(145,606)</b>

Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
EUR	5,275,596	USD	5,629,284	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,677
						<b>6,677</b>

Candriam Bonds Emerging Markets Total Return

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
EUR	2,000,814	USD	2,134,955	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,530
USD	1,479,177	EUR	1,400,000	19/01/2023	UBS Europe SE	(16,664)
						<b>(14,134)</b>

Candriam Bonds Euro

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	579,792	USD	600,000	18/01/2023	UBS Europe SE	18,215
						<b>18,215</b>

Candriam Bonds Euro Corporate

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	3,420,355	GBP	3,000,000	20/01/2023	Société Générale	41,608
EUR	29,005,433	USD	30,000,000	20/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	930,681
						<b>972,289</b>

Candriam Bonds Euro High Yield

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
CHF	5,743,080	EUR	5,836,944	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(17,561)
EUR	76,991	CHF	75,673	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	313
EUR	12,157	GBP	10,673	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	134
EUR	550,799	USD	584,412	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,758
EUR	4,851,838	USD	5,000,000	27/01/2023	Société Générale	175,125
EUR	4,672,227	USD	5,000,000	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(4,791)
GBP	1,022,480	EUR	1,188,777	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(37,056)
USD	51,349,201	EUR	48,129,082	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(63,133)
						<b>56,789</b>

Candriam Bonds Euro Long Term

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	96,640	USD	100,000	18/01/2023	Nomura Financial Products Europe	3,044
						<b>3,044</b>

Candriam Bonds Euro Short Term

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	420,694	USD	450,000	11/01/2023	Société Générale	(711)
EUR	4,253,767	USD	4,500,000	11/01/2023	Nomura Financial Products Europe	39,743
						<b>39,032</b>



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine (continua)

Candriam Bonds Floating Rate Notes

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	3,762,171	GBP	3,305,000	20/02/2023	Société Générale	45,018
EUR	6,548,986	USD	6,500,000	12/01/2023	UBS Europe SE	462,754
EUR	93,163,061	USD	98,500,000	15/02/2023	UBS Europe SE	1,151,240
EUR	10,322,622	USD	11,000,000	30/01/2023	BNP Paribas Paris	35,437
EUR	5,567,200	USD	5,927,248	30/01/2023	UBS Europe SE	24,055
GBP	3,305,000	EUR	3,764,734	20/02/2023	Société Générale	(47,586)
SEK	135,462,266	EUR	12,264,504	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(84,727)
						<b>1,586,191</b>

Candriam Bonds Global Government

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

Candriam Bonds Global High Yield

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
EUR	7,585	GBP	6,712	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	24
EUR	19,785	USD	21,100	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	34
EUR	273,483,059	USD	282,000,000	27/01/2023	J.P. Morgan SE	9,716,150
EUR	3,805,798	USD	4,000,000	27/01/2023	UBS Europe SE	64,299
EUR	12,547,836	USD	13,000,000	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	388,267
EUR	3,819,400	USD	4,000,000	27/01/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	77,924
GBP	501,336	EUR	583,301	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(18,596)



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine (continua)

Candriam Bonds Global High Yield (continua)

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
USD	2,034,559	EUR	1,906,952	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,482)
USD	5,000,000	EUR	4,733,849	27/01/2023	UBS Europe SE	(56,935)
USD	15,000,000	EUR	14,310,211	27/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(279,655)
						<b>9,889,030</b>

Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

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

Candriam Bonds International

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



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine (continua)

Candriam Bonds International (continua)

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

Candriam Bonds Total Return

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

Si prega di fare riferimento alla nota 12 per le garanzie ricevute/depositate in relazione ai contratti di cambio a termine. Dette operazioni su contratti di cambio a termine in valuta estera sono allocate principalmente alle classi di quote coperte contro il rischio di cambio.



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Non-Deliverable Forwards (“NDF”)

Al 31 dicembre 2022, erano in circolazione i seguenti contratti Non-Deliverable Forwards:

**Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies**

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in USD)
BRL	42,500,000	USD	7,973,849	19/01/2023	Société Générale	49,582
COP	24,000,000,000	USD	4,946,781	19/01/2023	Société Générale	(12,274)
IDR	50,000,000,000	USD	3,205,572	19/01/2023	BNP Paribas Paris	31,672
INR	150,000,000	USD	1,840,355	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	(29,541)
MYR	39,000,000	USD	8,735,848	19/01/2023	Barclays Bank Ireland Plc	184,163
USD	7,925,453	BRL	42,500,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	(98,137)
USD	4,954,563	COP	24,000,000,000	19/01/2023	BNP Paribas Paris	20,079
						<b>145,544</b>

**Candriam Bonds Global Government**

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Controparte	Valenza non realizzata (in EUR)
BRL	7,000,000	USD	1,315,098	20/01/2023	BNP Paribas Paris	5,761
						<b>5,761</b>

Si prega di fare riferimento alla nota 12 per le garanzie ricevute/depositate in relazione ai contratti di cambio a termine.



## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Contratti future

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti contratti future:

#### Candriam Bonds Capital Securities

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(4)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	387,236	33,760
(4)	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	304,119	25,562
(2)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	191,167	3,300
3	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	281,294	(3,180)
4	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	395,960	(4,480)
21	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,981,623	(71,310)
14	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	1,297,898	(52,450)
(12)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,060,128	4,375
					<b>(64,423)</b>

#### Candriam Bonds Credit Alpha

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(80)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	7,646,680	149,506
20	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,766,880	(20,643)
(525)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	51,969,750	557,500
130	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	24,279,361	(11,829)
24	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,250,351	(23,331)
					<b>651,203</b>

#### Candriam Bonds Emerging Markets

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in USD) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in USD)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(65)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	6,431,200	550,511
300	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	28,285,547	(152,344)
					<b>398,167</b>

#### Candriam Bonds Emerging Markets Corporate

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in USD) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in USD)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(60)	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	6,120,938	91,913
(50)	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	5,003,516	51,563
59	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	11,760,129	7,928
10	US TREASURY /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,065,078	(20,845)
27	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,545,699	(8,648)
					<b>121,911</b>

#### Candriam Bonds Euro

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(60)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	5,562,420	502,200
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	871,281	76,150
9	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	688,217	(249,860)
53	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,807,259	(486,010)
(54)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	5,095,602	202,184
(783)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	77,509,170	908,015
					<b>952,679</b>





Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Future (Continua)

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(50)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,840,450	81,000
(38)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,905,803	648,360
(47)	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	4,406,938	51,608
425	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	42,070,750	(495,126)
(111)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	9,806,186	41,440
98	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	9,247,574	(136,690)
241	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	22,342,387	(1,920,770)
					<b>(1,730,178)</b>

**Candriam Bonds Euro Diversified**

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(16)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,223,496	348,800
(1,010)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	99,979,900	1,171,257
188	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	17,052,164	(1,723,960)
(206)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	19,438,778	771,297
(85)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	7,880,095	712,311
					<b>1,279,705</b>

**Candriam Bonds Euro Government**

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(28)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,141,118	610,400
(10)	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	907,030	30,100
(5)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	484,045	42,305
(354)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	35,042,460	410,520
(135)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	12,739,005	505,461
(136)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	12,608,152	1,166,445
					<b>2,765,231</b>

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
117	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	10,846,719	(145,080)
(575)	SHORT EUR-BT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	54,960,513	1,074,578
(778)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	77,014,220	1,006,165
					<b>1,935,663</b>

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
15	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	1,390,605	(114,690)
10	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	907,030	(91,700)
(104)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	10,294,960	120,605
16	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,548,944	(135,290)
16	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	1,223,496	(441,280)
(54)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	5,095,602	202,185
					<b>(460,170)</b>



## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Future (Continua)

#### Candriam Bonds Euro Short Term

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(5)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	441,720	1,164
600	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	59,394,000	(722,100)
(842)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	79,453,646	3,152,581
					<b>2,431,645</b>

#### Candriam Bonds Floating Rate Notes

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(227)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	22,470,730	263,243
					<b>263,243</b>

#### Candriam Bonds Global Government

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(60)	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	5,300,641	88,282
(9)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	834,363	50,850
2	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	152,060	(14,675)
4	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	382,349	(11,068)
6	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	474,921	(19,975)
25	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	4,669,108	1,467
(70)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	6,605,410	262,091
(27)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	2,613,843	234,283
(7)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	535,280	158,340
(277)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	27,420,230	321,226
					<b>1,070,821</b>

#### Candriam Bonds Global High Yield

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(50)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	4,718,150	164,500
					<b>164,500</b>

#### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(9)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	871,281	76,150
7	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	648,949	(58,940)
(285)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	28,212,150	323,854
					<b>341,064</b>

#### Candriam Bonds International

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<i>Future su obbligazioni</i>					
(28)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	2,595,796	198,557
(8)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	774,472	68,960
4	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	304,119	(29,349)
4	US TREASURY /202303	USD	J.P. Morgan SE	399,186	(16,514)
5	CAN 10YR BON /202303	CAD	J.P. Morgan SE	299,872	(13,243)
26	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	2,437,881	(21,316)
53	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	5,066,131	(67,434)
(3)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	229,406	65,400
1	JPN 10 YEARS /202303	JPY	J.P. Morgan SE	692,399	(16,901)



## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Future (Continua)

#### Candriam Bonds International (continua)

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
(77)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	7,265,951	277,970
19	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	1,678,536	(4,001)
16	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,266,456	(55,760)
(218)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	21,579,820	247,430
33	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	6,163,222	(26,572)
					<b>607,227</b>

#### Candriam Bonds Total Return

Quantità (acquisto/(vendita))	Denominazione	Valuta	Controparte	Impegno (in EUR) (in valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>Future su obbligazioni</b>					
75	US 10YR ULTR /202303	USD	J.P. Morgan SE	7,169,053	(101,019)
(300)	EUR BOBL 202303	EUR	J.P. Morgan SE	28,308,900	225,000
(25)	US ULTRA BD /202303	USD	J.P. Morgan SE	1,978,837	81,620
300	US 2 YEARS N /202303	USD	J.P. Morgan SE	56,029,295	43,839
(1,800)	EURO SCHATZ 202303	EUR	J.P. Morgan SE	178,182,000	1,615,228
1,250	US 5YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	110,430,026	(283,658)
(125)	LONG GILT FU /202203	GBP	J.P. Morgan SE	9,503,733	914,297
(179)	EURO BTP FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	17,328,811	304,318
(130)	EURO-OAT-FUT /202303	EUR	J.P. Morgan SE	11,791,390	1,267,500
(590)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	J.P. Morgan SE	54,697,130	3,891,946
175	US 10YR 202303	USD	J.P. Morgan SE	16,408,812	(270,233)
(250)	EURO BUXL FU /202303	EUR	J.P. Morgan SE	19,117,125	5,912,576
					<b>13,601,414</b>

Fare riferimento alla Nota 11 su Liquidità presso banca e broker relativa ai future.



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Contracts for difference (CDF)

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti contratti CDF:

Candriam Bonds Credit Alpha

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

Fare riferimento alla Nota 11 su Liquidità presso banca e broker relativa ai contratti CFD.



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

**Credit Default Swaps (CDS):**

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti CDS:

**Candriam Bonds Capital Securities**

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
DEUTSCHE BK 1. AUG 30 2	Barclays Bank Ireland Plc	500,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	(4,798)
DEUTSCHE BANK AG 4.50 MAY 19 2	Barclays Bank Ireland Plc	240,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	17,944
MEDIOBANCA 1.1250 19-25 15/07A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	500,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	(3,679)
MEDIOBANCA 5.75 13-23 18/04A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	270,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	16,495
ASSICURAZ GENERALI 4.12 MAY 4 2	Barclays Bank Ireland Plc	360,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	11,177
RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	Barclays Bank Ireland Plc	500,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	(7,237)
							<b>29,902</b>

**Candriam Bonds Credit Alpha**

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

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/06/2023	EUR	Acquisto	0.05	(182,986)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	65,312
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	J.P. Morgan SE	10,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	130,623
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2026	EUR	Vendita	0.05	475,236
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Goldman Sachs International Paris Branch	5,000,000	20/12/2026	EUR	Vendita	0.05	475,236
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	2,000,000	20/06/2028	EUR	Vendita	0.05	188,483
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/06/2028	EUR	Vendita	0.05	282,724
ASHLAND LLC 3 SEP 1 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	4,300,000	20/12/2027	USD	Acquisto	0.05	(633,690)
							<b>800,938</b>

**Candriam Bonds Euro**

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	18,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(77,512)
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Vendita	0.01	(5,023)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	74,888
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	(2,427)
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	(19,410)
							<b>(29,484)</b>

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
REPSOL INTL FINANCE 2.2 DEC 10 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	38,569
REPSOL INTL FINANCE 2.2 DEC 10 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(76,648)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	130,623
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	Barclays Bank Ireland Plc	8,000,000	20/12/2027	USD	Vendita	0.01	(40,182)
STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Vendita	0.05	583,569
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2028	EUR	Vendita	0.01	(104,535)



Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

Credit Default Swaps (CDS) (continua)

Candriam Bonds Euro Corporate (continua)

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
VODAFONE GROUP PLC 1.75 AUG 25 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	9,852
AKZO NOBEL NV 1.75 14 NOV 7 2	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	49,483
DEUTSCHE BK 1. AUG 30 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	(47,983)
DEUTSCHE BANK AG 4.50 MAY 19 2	Barclays Bank Ireland Plc	2,315,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	173,079
ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	Société Générale	5,000,000	20/06/2023	EUR	Vendita	0.01	20,568
ENEL SPA 5 20052024	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/06/2023	EUR	Vendita	0.01	11,234
ANHEUSER BUSCH 4 02062021	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	70,521
ENI SPA 2 22112021	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/06/2026	EUR	Vendita	0.01	41,363
GENERAL MOTORS 4 02102023	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/06/2027	USD	Vendita	0.05	314,562
MORGAN STANLEY 3 25022023	BNP Paribas Paris	8,000,000	20/12/2027	USD	Acquisto	0.01	(7,706)
BRITISH TELECOM 2 AUG 30 2	Citigroup Global Markets Europe	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	116,503
SIMON PROPERTY LP 2. 01062023	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2027	USD	Acquisto	0.01	9,582
BP CAPITAL MARKETS 1.87 APR 7 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	14,849
CNH IND FIN 2 17052023	Morgan Stanley Bank AG	4,400,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.05	(760,478)
TELENOR EMTN 2 06122024	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	218,555
SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 FEB 1 2	J.P. Morgan SE	2,600,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.05	(458,748)
							<b>306,632</b>

Candriam Bonds Euro Diversified

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	29,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(124,881)
							<b>(124,881)</b>

Candriam Bonds Euro High Yield

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Citigroup Global Markets Europe	3,325,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.05	390,595
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	1,900,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.05	223,197
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	6,400,000	20/12/2028	EUR	Vendita	0.05	747,817
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	3,250,000	20/12/2028	EUR	Vendita	0.05	759,503
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	Barclays Bank Ireland Plc	2,400,000	20/12/2028	EUR	Vendita	0.05	280,432
CELLNEX TELECOM SA 3.1 JUL 27 2	BNP Paribas Paris	1,700,000	20/12/2028	EUR	Vendita	0.05	198,639
							<b>2,600,183</b>

Candriam Bonds Euro Long Term

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	2,300,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(9,904)
							<b>(9,904)</b>

Candriam Bonds Euro Short Term

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	17,136
NESTLE HOLDING 0. 18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Vendita	0.01	85,587
BMW FINANCE NV 0 12072024	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2024	EUR	Vendita	0.01	53,283
							<b>156,006</b>

Candriam Bonds International

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	4,100,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(17,656)
							<b>(17,656)</b>

Candriam Bonds Total Return

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(21,531)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(21,531)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	20,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(86,125)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	100,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.01	430,624
CDX EM SERIE 38 V1 5Y	J.P. Morgan SE	40,000,000	20/12/2027	USD	Acquisto	0.01	2,194,108
ITRAXX SUB FIN S38 V1 5Y MKT	BNP Paribas Paris	50,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	1,608,490
ITR EUR SNR FINANCIAL S38 MKT	J.P. Morgan SE	4,500,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.01	(3,037)



## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Credit Default Swaps (CDS) (continua)

#### Candriam Bonds Total Return (continua)

Denominazione / sottostante	Controparte	Nominale	Scadenza	Valuta	Acquisto/V endita Protezione	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	17,000,000	20/12/2027	EUR	Acquisto	0.05	(170,435)
ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	BNP Paribas Paris	17,000,000	20/12/2027	EUR	Vendita	0.05	170,435
							<b>4,100,998</b>

Per dettagli sulla garanzia, si rimanda alla nota 12 nella sezione "Altre note al bilancio".



## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Total Return Swap (TRS):

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti contratti TRS:

#### Candriam Bonds Credit Alpha

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
10,000,000	EUR	20/03/2023	Bank of America Securities Europe	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(19,593)
						<b>(19,593)</b>

#### Candriam Bonds Credit Opportunities

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
88,000,000	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	1,381,572
85,652,174	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	351,664
111,347,826	EUR	20/06/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(316,493)
						<b>1,416,743</b>

#### Candriam Bonds Euro High Yield

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
20,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	268,800
40,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(241,650)
20,000,000	EUR	20/03/2023	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	173,109
						<b>200,259</b>

#### Candriam Bonds Total Return

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
50,000,000	USD	20/03/2023	J.P. Morgan SE	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	890,217
20,000,000	EUR	20/03/2023	J.P. Morgan SE	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	35,086
70,000,000	EUR	20/03/2023	BNP Paribas Paris	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	2,940,233
35,000,000	EUR	20/03/2023	BNP Paribas Paris	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(2,908,867)
						<b>956,669</b>

Per dettagli sulla garanzia, si rimanda alla nota 12 nella sezione "Altre note al bilancio".





## Note al bilancio - Strumenti finanziari derivati

### Interest Rate Swaps ("IRS")

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti contratti IRS:

#### Candriam Bonds Global Government

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
38,570,645	BRL	04/01/2027	BNP Paribas Paris	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	156,980
						<b>156,980</b>

#### Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Nominale	Valuta	Scadenza	Controparte	Comparto paga	Comparto riceve	Valenza non realizzata (in EUR)
10,000,000	EUR	14/09/2024	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.260%	(164,599)
						<b>(164,599)</b>

#### Candriam Bonds Total Return

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

Per dettagli sulla garanzia, si rimanda alla nota 12 nella sezione "Altre note al bilancio".



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 1 - Cenni generali

Candriam Bonds (denominata qui di seguito "SICAV" o il "Fondo") è una Società d'Investimento a Capitale Variabile conformemente alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli Organismi di Investimento Collettivo ("la Legge"), così come modificata

Lo Statuto della SICAV è stato depositato presso il Registro del Commercio e delle Imprese di/in Lussemburgo ed è stato pubblicato sul "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" in data 24 agosto 1989. Lo Statuto è stato più volte modificato, in ultimo il 6 luglio 2020. Le relative modifiche sono state pubblicate sul Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

La SICAV è iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo con il numero B-30659.

Il capitale della SICAV è sempre pari al valore patrimoniale netto ed è rappresentato da azioni non designate, prive di valore nominale e interamente liberate.

La SICAV si presenta come un OICVM a comparti multipli, cioè è composta da diversi comparti, ciascuno costituito da uno specifico portafoglio di attivo/passivo, nonché da una distinta politica di investimenti.

La struttura a comparti multipli offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere fra diversi comparti, ma anche quello di poter passare da un comparto all'altro. All'interno di ciascun comparto, la SICAV potrà emettere azioni di diverse classi che si distinguono per diritti, commissioni e politiche di distribuzione. Le azioni sono disponibili solo in forma nominativa.

I seguenti comparti sono attualmente a disposizione degli investitori:

<b>Comparti</b>	<b>Valuta di riferimento</b>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD
CANDRIAM BONDS Euro	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR
CANDRIAM BONDS International	EUR
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR

A marzo 2021, il comparto CANDRIAM BONDS Euro High Yield ha raggiunto i limiti della sua capacità di gestione. Di conseguenza, al fine di salvaguardare gli interessi degli attuali azionisti e di ottimizzare la gestione del comparto, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di chiudere parzialmente il comparto a nuovi investitori dal 31 marzo 2021 al 14 gennaio 2022. Per consentire comunque agli attuali azionisti di continuare a beneficiare della performance del comparto e di salvaguardare i loro interessi, le nuove sottoscrizioni sono state limitate ad un massimo del 25% del numero di azioni detenute dagli attuali azionisti in data 01, 2021, prima del cut-off (data del primo valore patrimoniale netto applicabile dopo la Chiusura parziale) (la "Capacità di sottoscrizione"), a livello del conto interessato nel Registro.

In futuro, il comparto verrà di nuovo parzialmente chiuso ("Chiusura parziale") per salvaguardare gli interessi degli azionisti, non appena avrà raggiunto la sua Capacità massima (fissata a 3,2 miliardi di euro). In caso di nuova Chiusura parziale, per consentire comunque agli attuali azionisti di continuare a beneficiare della performance del comparto e di salvaguardare i loro interessi, le nuove sottoscrizioni sono state limitate ad un massimo del 25% del numero di azioni detenute alla data del primo valore patrimoniale netto applicabile dopo la Chiusura parziale (la "Capacità di sottoscrizione").

Le procedure esatte relative alla Chiusura parziale, così come definite dal Consiglio di amministrazione, sono disponibili su richiesta e gratuitamente presso la Società di gestione.

A marzo 2022, la classe di azioni PI (LU1838941703) del comparto CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes ha raggiunto i limiti della sua capacità di gestione. Di conseguenza, e in conformità alla delibera del Consiglio di amministrazione dell'11 dicembre 2019 di aprire la classe di azioni PI di tutti i comparti a nuovi investitori, fino a quando la classe di azioni non avrà raggiunto i limiti della sua capacità di gestione (fissata a 100 milioni di USD/EUR per tutti i comparti della SICAV per la classe di azioni PI), il Consiglio di amministrazione ha deciso, con effetto dal 1° giugno 2022, di chiudere la classe di azioni a nuovi investitori. Le sottoscrizioni presentate entro il termine ultimo del 31 maggio 2022 sono le ultime accettate.

Le classi di azioni emesse sono le seguenti:

- La **classe BF** è riservata all'alimentazione degli OIC di diritto belga approvati dalla Società di Gestione e amministrati da un'entità del gruppo Candriam.
- La **classe Classique (classe C)** è a disposizione delle persone fisiche e giuridiche.
- La **classe I** riservata esclusivamente agli investitori istituzionali.



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 1 - Cenni generali (continua)

- La **classe I2** non è soggetta a commissioni di performance ed è esclusivamente riservata agli investitori istituzionali.
- La **classe LOCK** (detta anche "classe L") è una classe di azioni associata ad un meccanismo che mira a limitare il rischio di capitale incorso. Tale meccanismo è offerto solo da Belfius Banque S.A. (qui di seguito "Belfius"), unico distributore autorizzato di queste azioni. Investendo in questa classe, gli investitori accettano che le azioni vengano automaticamente vendute quando il valore patrimoniale netto raggiunge un determinato importo (prezzo di attivazione). Di conseguenza, qualora Belfius stabilisca che il valore patrimoniale netto è pari o inferiore al prezzo di attivazione, un ordine di riacquisto verrà automaticamente generato ed eseguito al più presto. L'ordine di vendita verrà consolidato al primo cut-off (data limite per il ricevimento degli ordini) successivo alla data di calcolo del valore patrimoniale netto che ha dato luogo all'attivazione automatica dell'ordine di riacquisto.
- La **classe N** è riservata ai distributori espressamente approvati dalla Società di Gestione.
- La **classe R** riservata agli intermediari finanziari (compresi distributori e piattaforme) che:
  - hanno predisposto accordi diversi con i loro clienti per la fornitura di servizi d'investimento in merito al comparto e
  - come conseguenza delle leggi vigenti e dei regolamenti, oppure sulla base di accordi con i rispettivi clienti, non sono tenuti ad accettare e trattenere diritti, commissioni e altri benefici monetari dalla Società di Gestione in relazione alla prestazione dei suddetti servizi di investimento.
- La **classe R2** riservata:
  - a distributori e/o intermediari approvati dalla Società di Gestione, che non percepiscono, per gli investimenti in detta classe, alcuna forma di remunerazione da un'entità del gruppo Candriam, se gli investimenti finali nelle azioni sono effettuati nell'ambito di un mandato.
  - agli OIC approvati dalla Società di Gestione.
- La **classe S** è destinata agli investitori istituzionali singolarmente autorizzati dalla Società di Gestione, con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 25.000.000 (o, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, pari al controvalore in qualsiasi altra valuta) oppure pari al controvalore nella relativa valuta per le classi denominate in altre valute. L'importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio di amministrazione, purché sia garantito, in un determinato giorno di valutazione, il trattamento equo degli azionisti.
- La **classe S2** destinata agli investitori istituzionali singolarmente autorizzati dalla Società di Gestione, con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 100.000.000 (o, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, pari al controvalore in qualsiasi altra valuta) oppure pari al controvalore nella relativa valuta per le classi denominate in altre valute. L'importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio di amministrazione, purché sia garantito, in un determinato giorno di valutazione, il trattamento equo degli azionisti.
- La **classe S3** destinata agli investitori istituzionali singolarmente autorizzati dalla Società di Gestione, con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 175.000.000 (o, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, pari al controvalore in qualsiasi altra valuta) oppure pari al controvalore nella relativa valuta per le classi denominate in altre valute. L'importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio di amministrazione, purché sia garantito, in un determinato giorno di valutazione, il trattamento equo degli azionisti.
- La **classe S4** non è soggetta a commissioni di performance ed è esclusivamente riservata agli investitori istituzionali/professionali, ai distributori e/o agli intermediari approvati dalla Società di gestione, che investano tramite Spezialfonds e la cui sottoscrizione iniziale minima sia di EUR 75.000.000 oppure pari al controvalore nella relativa valuta per le classi denominate in altre valute (l'importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio di amministrazione, purché sia garantito, in un determinato giorno di valutazione, il trattamento equo degli azionisti).
- La **classe V** è esclusivamente riservata agli investitori istituzionali con una sottoscrizione iniziale minima di EUR 20.000.000 (o, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, pari al controvalore in qualsiasi altra valuta) oppure pari al controvalore nella relativa valuta per le classi denominate in altre valute. L'importo minimo può essere modificato a discrezione del Consiglio di amministrazione, purché sia garantito, in un determinato giorno di valutazione, il trattamento equo degli azionisti.
- La **classe V2** è una classe di azioni senza commissione di performance ed è limitata a investitori istituzionali/professionali, distributori e/o intermediari approvati dalla Società di Gestione, e la cui sottoscrizione minima iniziale è di EUR 20.000.000 o l'equivalente in valute estere per le classi denominate in valute estere (questo importo può essere rivisto a discrezione degli amministratori; in questo caso, deve essere garantito un trattamento uguale degli azionisti nello stesso giorno di valutazione).
- La **Classe Z** è riservata:
  - agli investitori istituzionali/professionali approvati dalla Società di Gestione. L'attività di gestione del portafoglio di questa classe di azioni è direttamente remunerata attraverso il contratto sottoscritto con l'investitore; di conseguenza, non è dovuta alcuna commissione di gestione del portafoglio per gli attivi di questa classe.
  - agli OIC approvati dalla Società di gestione e amministrati da un'entità del Gruppo Candriam.

La quota dell'utile annuale spettante ai titolari di azione di capitalizzazione viene capitalizzata, mentre le azioni di distribuzione danno ai titolari il diritto di ricevere una quota dell'utile annuale sotto forma di dividendo in contanti.

- Copertura contro le fluttuazioni della valuta di riferimento: lo scopo di tale copertura è quello di attenuare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di riferimento del comparto e la valuta in cui è denominata la classe di azioni. Questo tipo di copertura mira ad ottenere una performance (rettificata soprattutto in base al differenziale di tasso d'interesse tra le due valute) ragionevolmente comparabile tra la classe coperta e quella (equivalente) denominata nella valuta di riferimento del comparto. Questo tipo di copertura sarà identificato dall'aggiunta del suffisso H nella denominazione della classe.
- Copertura contro l'esposizione al tasso di cambio degli attivi che compongono il portafoglio: lo scopo di tale copertura è quello di attenuare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra le valute in cui sono detenuti gli attivi del comparto e la valuta in cui è denominata la classe di azioni. Questo tipo di copertura sarà identificato dall'aggiunta del suffisso AH nella denominazione della classe.



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 1 - Cenni generali (continua)

Le azioni emesse sono descritte in dettaglio nella sezione "Statistiche" dei vari comparti.

Nell'ambito del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), le informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali e/o sugli investimenti sostenibili sono disponibili nei relativi allegati nella sezione (non certificata) "Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari".

### Nota 2 - Principali metodi contabili

I rendiconti finanziari della SICAV sono preparati conformemente alla normativa in vigore in Lussemburgo relativamente agli Organismi di Investimento Collettivo. Alcune piccole discrepanze potrebbero apparire in alcuni totali o totali parziali dei rendiconti finanziari a causa delle regole di arrotondamento.

La presente relazione annuale di bilancio è stata predisposta sulla base degli ultimi valori patrimoniali netti tecnici non ufficiali, calcolati ai fini del bilancio al 31 dicembre 2022.

I valori patrimoniali netti dei comparti è stato calcolato al 2 gennaio 2023, sulla base degli ultimi prezzi noti al momento della valutazione.

#### a) Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

La valutazione degli strumenti finanziari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultimo corso noto in Lussemburgo alla data di valutazione. Ove tali valori siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del principale mercato di contrattazione. Qualora l'ultimo corso noto non sia ritenuto rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede dal Consiglio di Amministrazione. I valori non quotati in borsa, né negoziati in un mercato borsistico o altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, saranno valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e secondo buona fede. Tutti gli altri attivi saranno valutati dagli Amministratori sulla base del probabile valore di realizzo stimato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.

Sulla base delle circostanze di mercato dovute all'invasione russa dell'Ucraina avvenuta il 24 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione e la Società di gestione hanno deciso e dato istruzioni per l'azzeramento di tutte le obbligazioni russe denominate in RUB locali detenute nel portafoglio degli investimenti. La valutazione equa tiene conto dei regimi sanzionatori messi in atto e del loro impatto sulla negoziabilità e sul regolamento dei titoli in questione.

Di seguito l'elenco dei titoli valutati equamente al 31 dicembre 2022 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

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

Alcune operazioni su tali titoli effettuate prima dell'invasione rimangono non regolate a causa della chiusura delle infrastrutture di mercato, avvenuta tra la data di negoziazione e la data di regolamento delle operazioni in questione. Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione e la Società di gestione hanno deciso e dato istruzioni per la costituzione di un accantonamento destinato a compensare l'importo del regolamento di tali operazioni. Questa disposizione prende in considerazione il risultato dell'imposizione di sanzioni, le contromisure del governo russo e l'impatto che esse hanno avuto sulla negoziazione e sul regolamento dei titoli russi e l'attuale impossibilità di regolare tali transazioni.

Di seguito l'elenco di tali operazioni al 31 dicembre 2022 in CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Denominazione	Data dell'operazione	Data di regolamento	Tipo di operazione	Quantità	Prezzo unitario	Importo della vendita (lordo)	Interessi maturati	Importo della vendita (netto)
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	24/02/2022	25/02/2022	Vendita	60,000,000	81.50	48,900,000	450,000	49,350,000
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	24/02/2022	25/02/2022	Vendita	250,000,000	60.50	151,250,000	7,487,500	158,737,500

#### b) Utili/(Perdite) netti/e realizzati/e sulle vendite di investimenti

Gli utili o le perdite realizzati(e) sulle vendite di investimenti di ciascun comparto sono calcolati in base al costo medio degli investimenti venduti.

#### c) Traduzione di valuta estera

I valori espressi in una valuta diversa da quella di riferimento di ciascun comparto sono convertiti in tale valuta al tasso di cambio prevalente alla data di chiusura.

Il reddito e le spese espressi in una valuta diversa da quella di riferimento di ciascun comparto sono convertiti in tale valuta ai tassi di cambio prevalenti alla data della transazione.

Il costo di acquisto dei titoli di ciascun comparto, espresso in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto, è convertito in tale valuta ai tassi di cambio in prevalenti nel giorno dell'acquisto.



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 2 - Principali metodi contabili (continua)**

Tassi di cambio utilizzati al 31 dicembre 2022:

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

**d) Bilancio consolidato della SICAV**

Il rendiconto consolidato del patrimonio netto della SICAV e il rendiconto consolidato delle variazioni del patrimonio netto espressi in EUR corrispondono alla somma del rendiconto del patrimonio netto e delle variazioni del patrimonio netto di ciascun comparto convertiti nella valuta della SICAV in base ai tassi di cambio prevalenti alla data di chiusura.

Gli investimenti effettuati da alcuni comparti della SICAV in altri comparti della SICAV non sono stati eliminati dal prospetto combinato dell'attivo netto al 31 dicembre 2022. Al 31 dicembre 2022, il totale degli investimenti intra-SICAV ammontava a EUR 94.882.929. Pertanto, il patrimonio netto consolidato alla data di chiusura ammonterebbe a EUR 10,341,146,926 qualora tali investimenti intra-SICAV venissero eliminati.

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

**e) Valutazione di opzioni e future**

La valutazione delle opzioni e dei future ammessi a una quotazione ufficiale o a qualsiasi altro mercato organizzato si basa sull'ultimo prezzo noto o, se l'opzione è negoziata su più di un mercato, sull'ultimo prezzo noto nel mercato in cui il contratto è stato concluso dalla SICAV.

Le opzioni e i future che non sono scambiati in una borsa o in qualsiasi altro mercato organizzato saranno valutati al loro probabile valore di mercato stimato prudentemente e in buona fede. Il valore di mercato delle opzioni è incluso nel prospetto dell'attivo netto sotto la voce "opzioni (posizione lunga) / (posizione corta) al valore di mercato".

I profitti / (perdite) realizzati e il cambiamento nell'apprezzamento / deprezzamento non realizzato sulle opzioni sono indicati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto rispettivamente sotto le voci "Profitti / (perdite) netti realizzati sulle opzioni" e "Variazione nell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato sulle opzioni".

L'apprezzamento / (deprezzamento) non realizzato sui contratti future è indicato nel prospetto dell'attivo netto sotto "apprezzamento / (deprezzamento) netto non realizzato sui future". Le variazioni nel valore di mercato dei contratti future aperti vengono registrate come apprezzamento / (deprezzamento) non realizzato nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto in "Variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato sui future".

I profitti o le perdite realizzati, che rappresentano la differenza tra il valore del contratto al momento dell'apertura e il valore al momento della chiusura, vengono riportati alla chiusura o alla scadenza dei contratti future nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto in "Profitti / (perdite) netti realizzati su future".

Per dettagli relativi alle opzioni o ai future finanziari in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

**f) Valutazione dei contratti di cambio a termine**

I contratti di cambio a termine vengono valutati sulla base dei cambi a termine prevalenti alla data di chiusura e applicabili per il periodo restante fino alla scadenza. Le plusvalenze / (minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine sono riportate nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine".

I guadagni o le perdite realizzati, e la variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto risultante, sono inclusi nel prospetto delle variazioni dell'attivo netto rispettivamente alle voci "Plusvalenza / (perdita) netta su contratti valutari a termine" e "Variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine".

Per dettagli relativi ai contratti di cambio a termine in valuta estera in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 2 - Principali metodi contabili (continua)

#### g) Valutazione dei contratti Non-Deliverable Forwards ("NDF")

I contratti Non-Deliverable Forwards sono contratti a breve termine riferiti a valute straniere poco liquide o non convertibili. Tali contratti sono valutati sulla base dei tassi di cambio a termine prevalenti alla data di chiusura applicabili al periodo restante fino alla data di scadenza. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dagli NDF sono incluse nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine".

Gli NDF sono solitamente quotati e liquidati in USD. I guadagni o le perdite realizzati, e la variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto risultante, sono inclusi nel prospetto delle variazioni dell'attivo netto rispettivamente alle voci "Plusvalenza / (perdita) netta su contratti valutari a termine" e "Variazione dell'apprezzamento / deprezzamento netto non realizzato su contratti valutari a termine".

Per dettagli relativi ai contratti a termine senza facoltà di consegna, se presenti, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

#### h) Valutazione dei contracts for difference ("CFD")

I contracts for difference sono valutati al valore equo in base rispettivamente all'ultima curva di spread nota, alla curva dei tassi e all'ultimo prezzo di chiusura noto dell'attivo sottostante.

Le plusvalenze o (minusvalenze) risultanti da CFD vengono riportate nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su CFD". Gli utili / (le perdite) realizzati(e) e le variazioni delle plusvalenze / minusvalenze non realizzate risultanti sono riportate nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su CFD" e "Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su CFD". Gli interessi ricevuti e pagati sui CFD sono inclusi nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alla voce "Interessi ricevuti su CFD" e "Interessi pagati su CFD".

Per dettagli relativi ai contratti CFD in essere, se presenti, si rimanda alla sezione "Note alla relazione - Prospetto degli strumenti derivati".

#### i) Valutazione dei contratti Credit Default Swap ("CDS")

Il valore di un Credit Default Swap (CDS) è determinato raffrontando i flussi futuri attualizzati sul valore del premio annuale corrisposto dall'acquirente della protezione, con il valore attuale delle minusvalenze attese dell'attivo di riferimento in caso di eventi creditizi precisati nel contratto di swap. Le plusvalenze o minusvalenze risultanti da Credit Default Swaps vengono riportate nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su swap".

Gli utili / (le perdite) realizzati(e) e le variazioni delle plusvalenze / minusvalenze non realizzate risultanti sono riportati(e) nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su swaps" e "Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su swap". Gli interessi ricevuti e pagati sui CDS sono inclusi nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alla voce "Interessi ricevuti su swap" e "Interessi pagati su swap".

Per dettagli relativi agli eventuali Credit Default Swap in essere, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

#### j) Valutazione dei contratti Total Return Swap ("TRS")

I Total Return Swap sono valutati facendo riferimento al valore "mark to market", in base al valore di mercato dell'attivo sottostante. Le plusvalenze o minusvalenze risultanti dai Total Return Swap sono incluse nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su swap".

Gli utili / (le perdite) realizzati(e) e le variazioni delle plusvalenze / minusvalenze non realizzate risultanti sono riportati(e) nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su swaps" e "Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su swap". Gli interessi ricevuti e pagati sui TRS sono inclusi nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alla voce "Interessi ricevuti su swap" e "Interessi pagati su swap".

Per dettagli relativi agli eventuali Total Return Swap, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".

#### k) Valutazione dei contratti Interest Rate Swap ("IRS")

Gli Interest Rate Swap sono valutati in base al loro valore equo. Le plusvalenze o minusvalenze risultanti da Interest Rate Swap sono incluse nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza / (minusvalenza) netta non realizzata su swap".

Gli utili / (le perdite) realizzati(e) e le variazioni delle plusvalenze / minusvalenze non realizzate risultanti sono riportati(e) nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Utile / (Perdita) netto(a) realizzato(a) su swaps" e "Variazione della plusvalenza / minusvalenza netta non realizzata su swap". Gli interessi ricevuti e pagati sui IRS sono inclusi nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alla voce "Interessi ricevuti su swap" e "Interessi pagati su swap".

Per dettagli relativi agli eventuali Interest Rate Swap in essere, si rimanda alla sezione "Note al bilancio - Prospetto degli strumenti derivati".



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 2 - Principali metodi contabili (continua)

#### l) Contratti di riacquisto (repo)

Un accordo di riacquisto inverso è un contratto con il quale, in cambio di una somma, la SICAV riceve (acquista) titoli trasferibili da una controparte che si impegna a riacquistarli a un prezzo e a una data concordati tra le due parti all'atto della conclusione del contratto. Un accordo di riacquisto inverso è analogo nei suoi effetti ad un prestito concesso dalla SICAV alla controparte, prestito garantito da titoli trasferibili.

La SICAV contabilizza gli accordi di riacquisto come se fossero prestiti e li riporta nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Crediti su accordi di riacquisto inverso / Debiti su accordi di riacquisto inverso". Gli interessi attivi/passivi (nel caso di un tasso di interesse negativo) su queste operazioni vengono contabilizzati nel rendiconto del patrimonio netto alla voce "Altri attivi/Altri passivi". Un accordo di riacquisto inverso è, in genere, di breve periodo e non trasferibile. La SICAV valuta questo tipo di contratto al prezzo di costo, che - combinato con gli interessi maturati - fornisce un'approssimazione del valore al quale i titoli saranno riacquistati dalla controparte. Gli interessi incassati o versati (in caso di tassi di interesse negativi) vengono contabilizzati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Interessi su accordi di riacquisto inverso".

#### m) Costi di transazione

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, la SICAV ha sostenuto costi di transazione e oneri di intermediazione relativi all'acquisto e alla vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, altre attività ammissibili e strumenti derivati. Tali oneri sono indicati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Costi di transazione".

Inoltre, in linea con le prassi vigenti sui mercati obbligazionari, un "bid-offer spread" viene applicato in occasione delle transazioni di acquisto o vendita di titoli. Secondo questo principio, i prezzi di vendita e di acquisto applicati dal broker in una determinata transazione non sono identici e la differenza tra di essi rappresenta la remunerazione del broker.

#### n) Proventi

Gli interessi attivi sono maturati in base alle condizioni dell'investimento sottostante. I proventi sono registrati al netto delle eventuali ritenute alla fonte. I dividendi sono rilevati alla data di stacco della cedola.

#### o) Abbreviazioni utilizzate nei portafogli d'investimento

A: Annuale  
FL.R: Obbligazioni a tasso variabile  
Q: Trimestrale  
S: Semestrale  
XX: Obbligazioni perpetue  
ZCP o U: Zero Coupon

### Nota 3 - Commissioni di gestione

Candriam, partnership in accomandita per azioni di diritto lussemburghese con sede in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, è stata designata come Società di gestione. A tal fine, è stato sottoscritto un contratto a durata illimitata. Le parti hanno facoltà di risolvere il contratto in qualsiasi momento, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno inviata alla controparte con un preavviso di 90 giorni.

Candriam è una controllata di Candriam Group, un'entità del gruppo New York Life Insurance Company.

Ha ricevuto la qualifica di Società di gestione ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010 in materia di OIC, così come modificata, ed è autorizzata a esercitare le attività di gestione collettiva di portafogli, di gestione di portafogli titoli e di consulenza per gli investimenti.

Fino al 30 giugno 2022, la Società di gestione ha delegato, sotto il proprio controllo, la propria responsabilità e a proprie spese, la gestione di portafoglio di alcuni comparti della SICAV alla sua affiliata belga Candriam Belgium, con sede in 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruxelles, tramite un contratto di delega stipulato per una durata indeterminata.

La gestione del portafoglio dei seguenti comparti è stata così delegata a Candriam Belgium: CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International.

Fino al 30 giugno 2022, la Società di gestione ha delegato, sotto il proprio controllo, la propria responsabilità e a proprie spese, la gestione di portafoglio di alcuni altri comparti della SICAV alla sua affiliata francese Candriam France, società per azioni semplificata, con sede in 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08, tramite un contratto di delega stipulato per una durata indeterminata.

Candriam France, società per azioni semplificata, è una Società di gestione di portafogli costituita in Francia nel 1988 e con durata limitata.

La gestione del portafoglio dei seguenti comparti è delegata a Candriam France: CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield e CANDRIAM BONDS Global High Yield.

La Società di gestione ha in parte delegato l'implementazione della funzione di gestione dei portafogli dei comparti CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return e CANDRIAM BONDS Total Return a Candriam Belgium, mentre ne ha affidato un'altra parte alla sua filiale inglese UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Gran Bretagna.



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)**

A partire dal 1° luglio 2022, la funzione di gestione di portafoglio non è più delegata ed è svolta direttamente da Candriam e/o da una o più delle sue succursali: Candriam-Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

I tassi applicabili al 31 dicembre 2022 sono i seguenti:

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





## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)

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



Altre note ai rendiconti finanziari

Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)

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



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 3 - Commissioni di gestione (continua)

Tasso della commissione di distribuzione specifica relativa alle classi d'azioni L (capitalizzazione):

Comparti	Classe di azioni	Tipo di azione	ISIN	Tasso annuo
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Capitalizzazione	LU0574792569	0.05%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Capitalizzazione	LU0574791835	0.07%

Nella seguente tabella sono riportati i tassi annuali massimi di commissione di gestione applicati agli OICVM investiti dai diversi comparti di CANDRIAM BONDS al 31 dicembre 2022.

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

### Nota 4 - Oneri Operativi e Amministrativi

La SICAV si fa carico degli oneri operativi e amministrativi correnti a copertura di tutte le spese fisse e variabili, degli oneri, delle commissioni e delle altre spese, come in seguito definite (gli "Oneri Operativi e Amministrativi").

Le Spese operative e amministrative coprono, a titolo esemplificativo, le seguenti spese:

a) le spese sostenute direttamente dalla SICAV, compresi, tra l'altro, gli onorari e le spese della Banca Depositaria, gli onorari e le spese dei revisori indipendenti approvati, il costo della copertura delle classi di azioni, compreso quello fatturato dalla Società di Gestione, gli onorari pagati agli Amministratori e le spese e gli esborsi ragionevoli sostenuti da o per gli Amministratori;

b) una "commissione di servizio" pagata alla Società di Gestione e che include l'importo restante delle Spese operative e amministrative dopo la deduzione dei costi indicati alla precedente sezione (a), che siano, tra le altre, le commissioni e i costi dell'Agente domiciliatario, Agente amministrativo, Agente per i trasferimenti, Conservatore del registro, Agente pagatore principale, i costi associati alla registrazione e al mantenimento di detta registrazione in tutte le giurisdizioni (ad esempio le commissioni riscosse dalle autorità di vigilanza interessate, i costi di traduzioni e il pagamento per i rappresentanti all'estero e gli agenti pagatori locali), quotazione presso le borse valori e commissioni di tenuta, costi di pubblicazione delle quotazioni azionarie, costi postali e di comunicazione, i costi per la redazione, stampa, traduzione e distribuzione dei prospetti informativi, dei documenti informativi per gli investitori chiave, comunicazioni agli azionisti, relazioni finanziarie e qualsiasi altro documento per gli azionisti, commissioni e spese legali, i costi e commissioni associati alla sottoscrizione per qualsiasi conto o licenza o qualsiasi altro uso delle informazioni o dei dati pagati, le commissioni sostenute per l'uso di un marchio registrato da parte della SICAV e le commissioni e spese per la Società di Gestione e/o i relativi delegati e/o qualsiasi altro agente nominato dalla SICAV stessa e/o esperti indipendenti, commissioni di gestione escluse.

Gli Oneri Operativi e Amministrativi sono espressi in percentuale annua del valore netto d'inventario medio di ciascuna classe di azioni e sono pagabili mensilmente.

Al termine di un periodo determinato, se gli oneri e le spese effettive risultano superiori al tasso degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilito per una classe di azioni, la Società di Gestione si farà carico della differenza. Di contro, qualora gli oneri e le spese effettive risultino inferiori alla percentuale degli Oneri Operativi e Amministrativi stabilita per una determinata classe di azioni, la Società di Gestione tratterà la differenza.

La Società di Gestione potrà fornire istruzioni alla SICAV su come procedere al regolamento di tutte o parte delle spese quali indicate oltre nel presente documento direttamente a partire dal proprio patrimonio.



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 4 - Oneri Operativi e Amministrativi (Continua)**

In tal caso, l'importo degli Oneri Operativi e Amministrativi sarà ridotto di conseguenza.

I tassi applicabili massimi al 31 dicembre 2022 sono i seguenti:

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



Altre note ai rendiconti finanziari

Nota 4 - Oneri Operativi e Amministrativi (Continua)

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



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 4 - Oneri Operativi e Amministrativi (Continua)

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



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 5 - Commissioni di performance**

Come remunerazione per la sua attività di gestione del portafoglio, la Società di Gestione riceve anche commissioni di performance su alcune classi di azioni di alcuni comparti.

Il metodo di calcolo delle commissioni di performance è descritto in dettaglio nelle diverse schede tecniche allegate al Prospetto della SICAV attualmente in vigore.

Il periodo di riferimento corrisponde all'esercizio; dette commissioni sono esigibili alla fine dell'anno solare.

A ciascuna valutazione della classe azionaria sarà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante l'anno corrispondente alla performance dell'indice (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione all'inizio dell'anno).

In caso di riscatto, l'ultimo patrimonio di riferimento calcolato e l'insieme cumulato delle sottoscrizioni ricevute in sede di ultima valorizzazione sono preventivamente ridotti proporzionalmente al numero di azioni riscattate. Allo stesso modo, una quota parte dell'accantonamento per la commissione di sovraperformance sul patrimonio riscontrato a livello contabile in sede di ultima valorizzazione viene definitivamente accantonata, in proporzione al numero di azioni riscattate, su un apposito conto terzi. Detta quota parte della commissione di performance viene incamerata dalla Società di Gestione dalla data del riscatto.

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	15,274	0.21%
<b>La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 15.274.</b>					

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	0	0.00%
<b>Nessuna commissione di performance è stata imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.</b>					

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
C	Capitalizzazione	EUR	20.00%	9	0.77%
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	12,916	2.57%
PI	Capitalizzazione	EUR	20.00%	82,925	0.96%
R	Capitalizzazione	EUR	20.00%	9	0.88%
V	Capitalizzazione	EUR	20.00%	14	0.93%
Z	Capitalizzazione	EUR	20.00%	789,775	1.02%
<b>La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 885.648.</b>					

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
C	Capitalizzazione	EUR	20.00%	169	0.00%
C	Distribuzione	EUR	20.00%	0	0.00%
C - USD - H	Capitalizzazione	USD	20.00%	0	0.00%
C (q)	Distribuzione	EUR	20.00%	7	0.00%
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	105	0.00%
I - USD - H	Capitalizzazione	USD	20.00%	2	0.00%
I (q)	Distribuzione	EUR	20.00%	0	0.00%
N	Capitalizzazione	EUR	20.00%	8	0.00%
R	Capitalizzazione	EUR	20.00%	3	0.00%
R - CHF - H	Capitalizzazione	CHF	20.00%	0	0.00%
R - GBP - U	Capitalizzazione	GBP	20.00%	0	0.00%
R2	Capitalizzazione	EUR	20.00%	0	0.00%
R2	Distribuzione	EUR	20.00%	0	0.00%
S	Capitalizzazione	EUR	20.00%	279	0.00%
Z	Capitalizzazione	EUR	20.00%	33	0.00%
<b>La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 606.</b>					

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	USD	20.00%	215,692	1.47%
I - EUR - H	Capitalizzazione	EUR	20.00%	78,408	1.79%
I - EUR - U	Capitalizzazione	EUR	20.00%	79,144	2.09%
V	Capitalizzazione	USD	20.00%	18	1.82%
<b>La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a USD 373.262.</b>					



Altre note ai rendiconti finanziari

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	USD	20.00%	491,766	0.56%
I	Distribuzione	USD	20.00%	26,599	0.52%
I - EUR - H	Capitalizzazione	EUR	20.00%	241,882	0.55%
I - EUR - U	Capitalizzazione	EUR	20.00%	13,885	0.26%
I (q) - EUR -	Distribuzione	EUR	20.00%	39,401	0.61%
V - EUR - H	Capitalizzazione	EUR	20.00%	144,977	1.14%
V - EUR - U	Capitalizzazione	EUR	20.00%	24,012	0.59%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a USD 982.522.

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	USD	20.00%	15,893	0.46%
I - EUR - H	Capitalizzazione	EUR	20.00%	37,834	0.52%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a USD 53.727.

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	USD	20.00%	0	0.00%
I - EUR - H	Capitalizzazione	EUR	20.00%	0	0.00%

Nessuna commissione di performance è stata imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

**CANDRIAM BONDS Euro**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	2,589	0.03%
V	Capitalizzazione	EUR	20.00%	18,596	0.04%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 21.185.

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	223,930	0.20%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 223.930.

**CANDRIAM BONDS Euro Diversified**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	9,137	0.08%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 9.137.

**CANDRIAM BONDS Euro Government**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	214,341	0.04%
I	Distribuzione	EUR	20.00%	254	0.05%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 214.595.

**CANDRIAM BONDS Euro High Yield**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	1,778,761	0.50%
I	Distribuzione	EUR	20.00%	665,953	0.52%
I - GBP - U	Capitalizzazione	GBP	20.00%	12	0.51%
I - USD - H	Capitalizzazione	USD	20.00%	4,454	0.46%
V	Capitalizzazione	EUR	20.00%	4,139,322	0.56%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 6.588.502.

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	22	0.00%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 22.





Altre note ai rendiconti finanziari

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	815,738	0.24%
I	Distribuzione	EUR	20.00%	1,061	0.09%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 816.799.

**CANDRIAM BONDS Global High Yield**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	1,537,828	1.56%
I - USD - H	Capitalizzazione	USD	20.00%	25,197	1.60%
V	Capitalizzazione	EUR	20.00%	847,972	1.65%
V	Distribuzione	EUR	20.00%	338,683	1.63%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 2.749.680.

**CANDRIAM BONDS International**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	23	0.00%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 23.

**CANDRIAM BONDS Total Return**

Classe di azioni	Tipo di classe	Valuta	Aliquota della commissione di performance	Importo della commissione di performance imputato per l'esercizio	% del NAV per classe di azioni della commissione di performance imputata per l'esercizio
I	Capitalizzazione	EUR	20.00%	1	0.00%
I	Distribuzione	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - H	Capitalizzazione	USD	20.00%	0	0.00%

La commissione di performance imputata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontava a EUR 1.

**Nota 6 - Tassa di abbonamento**

La SICAV è soggetta alle leggi e ai regolamenti fiscali in vigore in Lussemburgo.

In virtù della legislazione e dei regolamenti attualmente in vigore, la SICAV è soggetta in Lussemburgo ad un'imposta annua dello 0,05% del valore patrimoniale netto della SICAV; questo tasso è ridotto allo 0,01% per le classi riservate agli investitori istituzionali. Questa imposta è esigibile trimestralmente sulla base del valore patrimoniale netto della SICAV, calcolato alla fine del trimestre a cui si riferisce l'imposta.

Il governo belga ha emanato una legge volta a tassare una volta l'anno il valore patrimoniale netto dei fondi di investimento stranieri registrati in Belgio. Tale tassa annuale è imposta sugli importi netti investiti in Belgio tramite intermediari finanziari belgi. Questa imposta annuale viene calcolata sugli importi netti investiti in Belgio dagli intermediari finanziari belgi. In assenza di una dichiarazione sufficiente relativa a tali cifre, l'amministrazione fiscale potrà calcolare la tassa sulla totalità degli attivi di tali comparti. La legge belga del 17 giugno 2013 recante disposizioni fiscali e finanziarie nonché disposizioni in materia di sviluppo sostenibile ha portato l'aliquota dell'imposta annua per gli Organismi di investimento collettivo allo 0,0925 % a partire dal 1 gennaio 2014.

In via cautelare, la SICAV ha presentato un ricorso per il rimborso dell'imposta all'amministrazione fiscale belga e al Tribunale di prima istanza di Bruxelles. In questa fase, l'esito della controversia o l'eventuale rimborso alla SICAV non può essere previsto. In un caso analogo, lo Stato belga ha presentato ricorso alla Corte di Cassazione contro le sentenze della Corte d'appello a favore del ricorrente.

La Società di Gestione è stata informata che la Corte di Cassazione si è pronunciata contro il ricorrente il 25 marzo 2022. La Corte di cassazione (sezione francofona) ritiene che la Corte d'Appello di Bruxelles abbia erroneamente qualificato l'imposta di sottoscrizione belga come un'imposta patrimoniale rientrante nella convenzione contro le doppie imposizioni tra il Belgio e il Lussemburgo (convenzione che attribuisce il diritto di tassare le SICAV lussemburghesi solo al Lussemburgo e non al Belgio, il che giustificava la domanda di rimborso dell'imposta di sottoscrizione).

Il caso viene rinviato alla Corte d'Appello di Liegi che sarà vincolata dalla valutazione effettuata dalla Corte di Cassazione. Un'altra decisione della Corte di Cassazione (sezione di lingua olandese) del 21 aprile 2022 non contesta che l'imposta di sottoscrizione belga sia un'imposta sul patrimonio, ma ritiene che la convenzione contro le doppie imposizioni tra Belgio e Lussemburgo (a differenza di quella firmata con i Paesi Bassi) non copra nel suo ambito di applicazione un'imposta patrimoniale riscossa in Belgio. La prospettiva di un rimborso è quindi limitata e non sarà comunque possibile nel breve periodo.

**Nota 7 - Prestiti su titoli**

Fino al 30 giugno 2022, con un contratto di delega datato 18 febbraio 2014, la Società di Gestione ha delegato l'esecuzione delle operazioni di prestito attivo e passivo di titoli, sotto la sua supervisione e responsabilità, a Candriam France, una società per azioni semplificata, la cui sede legale è al 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08.

A partire dal 1° luglio 2022, l'esecuzione delle operazioni di prestito attivo e passivo di titoli è assicurata da Candriam e/o da una o più delle sue succursali.



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 7 - Prestito di titoli (continua)

Al 31 dicembre 2022, i prestiti su titoli erano composti come segue:

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

I tipi di garanzie finanziarie consentiti sono i seguenti:

- contanti denominati nella valuta di riferimento del comparto interessato;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore pubblico di un paese dell'OCSE (Stati, enti sovranazionali, ecc.) e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni;
- titoli di credito di buona qualità (con rating minimo BBB-/ Baa3, o equivalente, attribuito da una delle agenzie di rating), emessi da un emittente del settore privato di un paese dell'OCSE e la cui emissione ammonti almeno a EUR 250 milioni;
- azioni quotate o scambiate su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'Unione europea o su una borsa valori di uno stato membro dell'OCSE purché le azioni siano incluse in un indice importante;
- azioni o quote di organismi d'investimento collettivo che offrano un'adeguata liquidità e investano in strumenti del mercato monetario, in obbligazioni di buona qualità o in azioni conformi alle condizioni specificate sopra.

I titoli prestati sono valutati in base all'ultimo prezzo noto. I titoli e i relativi interessi attivi sono indicati nel Prospetto dell'attivo netto.

Gli importi dei proventi delle transazioni sono inclusi nella voce "Interessi su prestito di titoli" del Prospetto aggregato delle variazioni del patrimonio netto.

Le controparti relative alle posizioni aperte di prestito di titoli sono Banco Santander, Barclays Bank PLC, Bank of Nova Scotia, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas, BofA Securities Europe, BNP Paribas Succursale de Luxembourg Securities Services business, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Mizuho International plc, Morgan Stanley (Europe) Limited, Natixis, Société Générale e UniCredit.

Le seguenti voci di ricavi sono state contabilizzate durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

Comparti	Valuta	Importo totale lordo dei proventi da prestito titoli	Costi diretti/indiretti e commissioni detratte dai proventi lordi da prestito titoli	Importo totale netto dei proventi da prestito titoli
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	6,593	2,637	3,956
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	759,042	303,617	455,425
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	32,697	13,079	19,618
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	27,662	11,065	16,597
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	155,323	62,129	93,194
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	159,807	63,923	95,884
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	126,455	50,582	75,873
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	391,470	156,588	234,882
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	158,330	63,332	94,998
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	42,798	17,119	25,679
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	87,465	34,986	52,479
CANDRIAM BONDS International	EUR	13,140	5,256	7,884
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	179,312	71,725	107,587

I proventi, al netto di spese e commissioni, e la commissione dell'agente sono percepiti dalla SICAV.

I costi diretti e indiretti e i compensi percepiti da Candriam e/o da una o più delle sue succursali ammontano rispettivamente al 19% e all'1% per tutti i comparti.

Le commissioni percepite da CACEIS Bank, Luxembourg Branch, ammontano al 20% del reddito lordo.

Candriam e/o una o più delle sue succursali sono parti correlate dalle SICAV.



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 8 - Accordi di riacquisto inverso (reverse repo)**

Al 31 dicembre 2022, erano in essere i seguenti accordi di riacquisto inverso (reverse repo):

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Valuta	Nominale	Data scadenza	di	Denominazione	Controparte	Crediti su accordi Contratti di riacquisto (repo) (in EUR)
EUR	3,189,792	25/07/30		FRANCE 0.70 13-30 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,999,999
EUR	3,300,000	04/10/40		COMMUNAUTE EUROPEENN 0.1 20-40 27/10A	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,046,000
EUR	4,000,000	25/05/32		FRANCE (GOVT OF 0.0000 22-32 5/05A)	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,148,000
EUR	7,792,757	25/02/27		FRANCE 0.00 21-27 25/02A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,032,963
EUR	8,700,000	04/10/27		EUROPEAN UNION 2.0 22-27 4/10A	CACEIS Bank, Lux. Branch	8,526,000
EUR	10,000,000	10/01/31		KREDITANSTALT FUER 0.00 21-31 10/01A	CACEIS Bank, Lux. Branch	8,159,700
<b>Totale</b>						<b>32,912,662</b>

**Nota 9 - Dividendi**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la SICAV ha distribuito i seguenti dividendi:

Comparti	Classe di azioni	Valuta	Dividendo	Ex-data
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.35	02/08/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.60	03/05/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.69	01/02/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	C (q)	EUR	0.76	03/11/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	3.56	02/08/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	6.24	03/05/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	7.08	01/02/2022
Candriam Bonds Credit Opportunities	I (q)	EUR	7.78	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C	USD	2.88	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C - EUR - Unhedged	EUR	2.55	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.33	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.39	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.40	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	C (q)	USD	1.48	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2	USD	5.42	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies	R2 - EUR - Unhedged	EUR	5.45	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C	USD	41.43	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.07	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.65	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.66	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	C (q)	USD	1.67	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I	USD	66.76	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	8.66	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.50	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.81	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - EUR - Hedged	EUR	14.17	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	8.66	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.19	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.05	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.33	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.05	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.62	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.63	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R (q)	USD	1.64	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	R2	USD	6.25	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	8.63	01/02/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.30	03/11/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.49	03/05/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.03	02/08/2022
Candriam Bonds Emerging Markets	Z	USD	69.91	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	C	USD	6.05	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	R2	USD	6.18	28/04/2022
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	Z	USD	63.30	28/04/2022
Candriam Bonds Euro	C	EUR	0.19	28/04/2022
Candriam Bonds Euro	Z	EUR	1.10	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Corporate	C	EUR	20.32	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Corporate	Z	EUR	5.84	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	C	EUR	0.57	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	I	EUR	0.70	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Government	Z	EUR	0.75	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C	EUR	5.31	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.13	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.19	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.37	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	C (q)	EUR	1.38	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	I	EUR	46.21	28/04/2022



Altre note ai rendiconti finanziari

**Nota 9 - Dividendi (Continua)**

Comparti	Classe di azioni	Valuta	Dividendo	Ex-data
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.10	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.15	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.33	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q)	EUR	1.33	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.14	03/11/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.22	02/08/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.35	01/02/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.40	03/05/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	R2	EUR	4.44	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S (s)	EUR	18.39	24/10/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S (s)	EUR	22.77	28/04/2022
Candriam Bonds Euro High Yield	S - USD - Hedged	USD	45.22	28/04/2022
Candriam Bonds Euro Long Term	C	EUR	10.45	28/04/2022
Candriam Bonds Global Government	C	EUR	0.21	28/04/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C	EUR	4.47	28/04/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.56	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.66	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.69	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	C (q)	EUR	1.74	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.53	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.70	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.74	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.75	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.65	03/05/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.69	02/08/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.72	03/11/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.50	01/02/2022
Candriam Bonds Global High Yield	R2	EUR	6.94	28/04/2022
Candriam Bonds International	C	EUR	1.86	28/04/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.32	03/05/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.36	01/02/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.48	03/11/2022
Candriam Bonds Total Return	C (q)	EUR	0.64	02/08/2022

**Nota 10 - Swing Pricing**

Per tutti i comparti della SICAV è stata prevista la seguente misura:

Alle date di valutazione in cui la differenza tra l'importo delle sottoscrizioni e l'importo dei riacquisti in un comparto (ossia le transazioni nette) supera una soglia precedentemente stabilita dal Consiglio di amministrazione (Swing Pricing parziale), quest'ultimo si riserva il diritto di:

- determinare il valore patrimoniale netto, aggiungendo agli attivi (in caso di sottoscrizioni nette) o deducendo dagli attivi (in caso di riacquisti netti) una certa percentuale di commissioni e costi corrispondente alle pratiche di mercato nella compravendita di titoli per CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Global High Yield e CANDRIAM BONDS Euro High yield.

- valutare il portafoglio titoli del comparto sulla base del prezzo di acquisto o di vendita o fissando gli spread a un livello rappresentativo del mercato interessato (in caso, rispettivamente, di afflussi o deflussi netti) per CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Corporate Ex-Financials, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return, CANDRIAM BONDS Total Return Defensive e CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate.

Al 31 dicembre 2022, non è stato applicato alcuno swing

Il fattore di swing (oscillazione) è l'importo di cui il NAV oscilla quando il processo di swing pricing viene attivato dopo che le sottoscrizioni o i rimborsi netti superano la soglia di oscillazione.

I fattori da considerare per determinare il fattore di swing sono i seguenti:

Per il metodo ad alto rendimento:

- Bid-ask spread

Per il metodo a reddito fisso:

- Swing Pricing Policy
- collegato al Bid/Ask spread



## Altre note ai rendiconti finanziari

### Nota 10 - Swing Pricing (continua)

Comparti	Percentuale massima del fattore swing applicata ai flussi in entrata (%)	Percentuale massima del fattore swing applicata ai flussi in uscita (%)
Candriam Bonds Credit Alpha	0.61	0.61
Candriam Bonds Credit Opportunities	0.61	0.61
Candriam Bonds Euro High Yield	0.60	0.60
Candriam Bonds Global High Yield	0.62	0.62

### Nota 11 - Liquidità presso la banca e l'intermediario

Le disponibilità liquide depositate presso le banche e i broker, riportate nel rendiconto del patrimonio netto, comprendono i conti di tesoreria e la liquidità depositata in conti di intermediazione su CFD con BNP Paribas e su contratti future con J.P. Morgan SE.

La parte relativa ai conti in contanti presso l'intermediario in Contanti presso la banca inclusa nel prospetto delle attività nette al 31 dicembre 2022 è la seguente:

Comparti	Valuta	Liquidità presso l'intermediario
Candriam Bonds Emerging Markets	USD	490,831
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	149,010
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	608,879
Candriam Bonds Global Government	EUR	(175.254)
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	(360)
Candriam Bonds Euro	EUR	(19.429)
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	2,987,413
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	27,932
Candriam Bonds Euro Government	EUR	(529.529)
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	(949.531)
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	(404.551)
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	(32.797)
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	(6.502)
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	(52.046)
Candriam Bonds International	EUR	565,177
Candriam Bonds Total Return	EUR	2,106,369
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate	USD	115,858
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	172,468

### Nota 12 - Garanzia

Per quanto riguarda gli strumenti derivati OTC, il cash collaterale è stato ricevuto da Barclays Bank PLC - Ireland - LC, BNP Paribas S.A., Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, Goldman Sachs Internat Paris Branch - LC, JP Morgan SE, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale S.A., UBS Europe SE (Brexit / ongoing) to:

Comparti	Valuta	Garanzia in contanti	
		depositata	Garanzia in contanti detenuta
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	7,630,000
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	(8.500.000)	0
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	(70.000)	4,000,000
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	0	1,500,000
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	(310.000)	0
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	0	2,680,000
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	0	350,000
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	(10.000)	1,580,000
Candriam Bonds Global Government	EUR	(230.000)	1,230,000
Candriam Bonds Global High Yield	EUR	0	9,630,000
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	0	3,560,000
Candriam Bonds International	EUR	0	400,000
Candriam Bonds Total Return	EUR	(5.230.000)	8,810,000

### Nota 13 - Variazioni nella composizione del portafoglio

L'elenco di acquisti e vendite di titoli che costituiscono il portafoglio titoli è gratuitamente a disposizione dell'investitore presso la sede della SICAV.

### Nota 14 - Evento rilevante durante l'esercizio

A decorrere dal 1 luglio 2022 (la "Data di entrata in vigore"), Candriam Luxembourg ha incorporato le sue filiali Candriam Belgium e Candriam France mediante una fusione per incorporazione lussemburghese ai sensi dell'articolo 1021-1 (e seguenti) della legge lussemburghese sulle società commerciali del 10 agosto 1915, e successive modifiche. A partire dalla Data di entrata in vigore, il nome di Candriam Luxembourg è stato modificato in Candriam.

### Nota 15 - Eventi successivi

Non vi sono eventi successivi.



## Informazioni aggiuntive non certificate

### Esposizione complessiva al rischio

#### Gestione del rischio – calcolo del rischio aggregato

Per tutti i comparti, eccetto CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (vedi nota 1), CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration e CANDRIAM BONDS Total Return, la SICAV adotta l'approccio dell'impegno, conformemente alla circolare 11/512 della CSSF.

Il metodo utilizzato per determinare il rischio aggregato dei comparti sotto elencati è quello del VaR (Value at Risk) relativo:

- CANDRIAM BONDS Capital Securities: il benchmark per il VaR relativo è un indicatore misto composto dall'ICE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30 %) e dall'ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70 %). A titolo indicativo, la leva di questo comparto è un massimo del 350% del patrimonio netto. Il comparto potrebbe, tuttavia, essere esposto temporaneamente ad una leva maggiore.
- CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies: l'indice J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Total Return) è utilizzato come benchmark per il VaR relativo. A titolo indicativo, l'effetto leva di questo comparto dovrebbe variare tra il 50% e il 150% del patrimonio netto.
- CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration: l'indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5Yrs Index Hedged EUR è utilizzato come benchmark per il VaR relativo. A titolo indicativo, la leva di questo comparto è un massimo del 350% del patrimonio netto. Il comparto potrebbe, tuttavia, essere esposto temporaneamente ad una leva maggiore.

L'OICVM adotta l'approccio del "Value at Risk" (VaR) assoluto, un metodo storico per il calcolo del rischio aggregato dei comparti CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (vedi nota1), CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return e CANDRIAM BONDS Total Return.

Questo approccio misura la massima perdita potenziale per una data soglia di fiducia (probabilità) in un periodo di tempo specifico in condizioni di mercato normali. I calcoli sono effettuati in base ai seguenti parametri: intervallo di confidenza del 99%, periodo di detenzione di un giorno (convertito in un periodo di detenzione di 20 giorni) e dati storici su tre anni.

L'esposizione globale viene calcolata secondo l'approccio VaR relativo.

I risultati del calcolo del VaR relativo per l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022 sono:

Comparti	Value at risk 99% (20 giorni)		
	Var Min (in %)	Var Max (in %)	Var medio (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	81.00	122.00	106.00
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	1.19	4.47	2.37
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	3.66	6.78	5.11
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	35.00	151.00	127.00
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	3.27	6.41	4.70
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	49.00	108.00	93.00
CANDRIAM BONDS Total Return	1.32	2.46	1.77

La leva finanziaria prevista per questo comparto sarà un massimo del 450%. Questa leva viene calcolata per ogni prodotto derivato in base al metodo degli impegni e viene aggiunta al portafoglio titoli del comparto. Il comparto potrebbe ciononostante essere esposto temporaneamente ad una leva maggiore.

I livelli di leva per l'anno dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022 sono:

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

#### Impegno e processo di voto; uso del diritto di voto

La Società di Gestione non esercita i propri diritti di voto per i fondi considerati.

Per tutte le questioni di impegno, facciamo riferimento alla politica di impegno e alle relazioni associate, tutte disponibili sul sito Web di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.



## Informazioni aggiuntive non certificate

### Informazioni relative alla politica di remunerazione

La Direttiva Europea 2014/91/UE recante modifica della direttiva 2009/65/CE in materia di organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, che è applicabile alla SICAV, è entrata in vigore il 18 marzo 2016. Tale direttiva è stata recepita nella legislazione nazionale attraverso la legge lussemburghese del 10 maggio 2016, con l'implementazione della Direttiva Europea 2014/91/UE. A seguito di queste nuove norme, la SICAV è tenuta a pubblicare le informazioni relative alla remunerazione dei dipendenti identificati ai sensi della legge nella relazione annuale.

Candriam si avvale di una doppia licenza, ovvero può operare sia come società di gestione ai sensi del capitolo 15 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo sia in qualità gestore di fondi investimento alternativi in conformità con la legge del 12 luglio 2013 relativa ai gestori di fondi di investimento alternativi. Le responsabilità di Candriam nel quadro di queste due leggi sono relativamente simili e Candriam ritiene che il suo personale venga remunerato allo stesso modo per le attività relative all'amministrazione di OICVM o dei fondi di investimento alternativi.

Candriam ha versato al proprio personale i seguenti importi per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022:

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 16,496,391.
- Importo totale lordo delle remunerazione variabili versate: EUR 7,603,281.
- Numero di beneficiari: 147.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi di Candriam non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo della compensazione a livello globale di Candriam.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 4,123,181.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale di Candriam le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 2,274,454.

Remunerazioni corrisposte da Candriam al personale della sua succursale belga (Candriam – Belgian Branch), agente in qualità di Società di Gestione, durante l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022:

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 24,652,347.
- Importo totale lordo delle remunerazione variabili versate: EUR 10,435,950.
- Numero di beneficiari: 256.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi della Società di gestione non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto, le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo delle remunerazioni a livello globale della Società di Gestione.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 5,059,679.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 4,582,833.

Remunerazioni corrisposte da Candriam al personale della sua succursale francese (Candriam – Succursale française), agente in qualità di Società di Gestione, durante l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022:

- Importo lordo totale delle remunerazioni fisse corrisposte (esclusi pagamenti o benefici che possono essere considerati parte di una politica generale e non discrezionale e non aventi alcun effetto di incentivazione sulla gestione del rischio): EUR 18,384,879.
- Importo totale lordo delle remunerazione variabili versate: EUR 9,558,325.
- Numero di beneficiari: 202.

Importo complessivo delle remunerazioni ripartito tra i quadri superiori e i membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio del fondo. I sistemi della Società di gestione non consentono tale scomposizione per singolo fondo in gestione. Pertanto, le cifre seguenti mostrano l'importo complessivo delle remunerazioni a livello globale della Società di Gestione.

- Importo complessivo delle remunerazioni dei quadri superiori: EUR 3,634,215.
- Importo complessivo delle remunerazioni dei membri del personale della Società di Gestione le cui attività hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dei fondi che gestisce (esclusi i quadri superiori): EUR 3,398,975.

La politica di remunerazione è stata riesaminata l'ultima volta dal Remuneration Committee di Candriam il 29 gennaio 2021 ed è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione di Candriam.



## Informazioni aggiuntive non certificate

### Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) N°648/2012

#### a) Dati globali

Relativamente alle operazioni di prestito titoli e ai total return swap, il valore di mercato totale dei titoli in prestito al 31 dicembre 2022 è il seguente

- **Prestito di titoli**

Comparto	Valuta	Valore di mercato (in termini assoluti)	% di attivi prestabili	% valore patrimoniale netto totale
Candriam Bonds Capital Securities	EUR	341,841	0.72	0.69
Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	41,413,096	17.28	15.73
Candriam Bonds Euro	EUR	82,386,790	21.38	21.10
Candriam Bonds Euro Corporate	EUR	15,347,054	2.46	2.25
Candriam Bonds Euro Diversified	EUR	93,428,513	17.64	17.42
Candriam Bonds Euro Government	EUR	400,181,746	48.87	46.70
Candriam Bonds Euro Long Term	EUR	19,481,667	24.42	24.02
Candriam Bonds Euro Short Term	EUR	123,816,730	11.60	11.42
Candriam Bonds Floating Rate Notes	EUR	10,022,627	0.82	0.77
Candriam Bonds Global Government	EUR	29,328,469	12.09	11.84
Candriam Bonds Global Inflation Short Duration	EUR	15,955,797	9.97	9.58
Candriam Bonds International	EUR	4,298,853	5.27	4.68
Candriam Bonds Total Return	EUR	78,647,113	16.15	11.74

- **Total return swap**

Comparto	Valuta	Valore di mercato (in termini assoluti)	% valore patrimoniale netto totale	Valore patrimoniale netto % nominale
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	19,593	0.02	9.15
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	2,049,729	0.28	39.02
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	683,559	0.03	3.82
Candriam Bonds Total Return	EUR	6,774,403	1.01	26.11

- **Accordi di riacquisto inverso**

Comparto	Valuta	Valore di mercato (in termini assoluti)	% valore patrimoniale netto totale
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	32,912,662	30.11

#### b) Dati relativi alla concentrazione

- **Prestito di titoli**

Le 10 maggiori controparti in tutte le operazioni di prestito titoli al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

##### Candriam Bonds Capital Securities

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	341,841

##### Candriam Bonds Convertible Defensive

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	18,992,211
BANK OF NOVA SCOTIA	6,931,144
BNP SA	5,929,729
MORGAN STANLEY EUROPE SE	4,020,752
CACIB	2,785,968
NATIXIS	1,779,690
BARC EQTY	961,770
BNP ARBITRAGE	11,831





Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

**Candriam Bonds Euro Long Term**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BNP SA	4,803,013
BP2STERM	4,263,315
SOCIETE GENERALE EQUITIES	3,147,811
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	1,709,506
BANCO SANTANDER	1,549,971
SOCIETE GENERALE FI	1,406,806
BP2S	942,261
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	666,636
UNICREDIT BONDS	584,866
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	407,483

**Candriam Bonds Global Government**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BNP SA	11,043,809
SOCIETE GENERALE EQUITIES	8,056,030
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	5,646,788
BP2STERM	2,244,459
BANCO SANTANDER	1,806,953
BP2S	530,429

**Candriam Bonds Euro**

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

**Candriam Bonds Euro Corporate**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BNP SA	5,084,602
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	4,344,355
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	4,308,221
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,216,558
SOCIETE GENERALE FI	393,317

**Candriam Bonds Euro Diversified**

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

**Candriam Bonds Euro Government**

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



Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

**Candriam Bonds Euro Short Term**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BNP SA	66,174,320
SOCIETE GENERALE FI	42,837,840
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,478,757
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	3,771,968
BANCO SANTANDER	968,106
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	293,422
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	199,333
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	92,985

**Candriam Bonds Floating Rate Notes**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BOFA SECURITIES EUROPE FI	6,527,464
BANCO SANTANDER	2,011,380
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,483,783

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BANCO SANTANDER	6,152,490
BP2STERM	5,543,256
SOCIETE GENERALE EQUITIES	4,155,025
BP2S	105,026

**Candriam Bonds International**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,271,046
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,029,974
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	735,027
BANCO SANTANDER	632,384
BNP SA	630,422

**Candriam Bonds Total Return**

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

I 10 maggiori emittenti di garanzie ricevute da attività di prestito titoli al 31 dicembre 2022 sono i seguenti:

**Candriam Bonds Capital Securities**

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



Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

**Candriam Bonds Convertible Defensive**

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

**Candriam Bonds Euro Long Term**

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

**Candriam Bonds Global Government**

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

**Candriam Bonds Euro**

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

**Candriam Bonds Euro Corporate**

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



Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

**Candriam Bonds Euro Diversified**

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

**Candriam Bonds Euro Government**

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

**Candriam Bonds Euro Short Term**

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

**Candriam Bonds Floating Rate Notes**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
FRAN GO 5.5 04-29	4,646,863
AUST GO 0.75 02-28	1,979,097
INTESA SANPAOLO	201,123
3I GROUP PLC	201,120
IBERDROLA SA	201,117
CREDIT AGRICOLE	201,116
ING GROEP NV	201,115
FINECOBANK SPA	201,115
SOC GENERALE SA	201,104
ANHEUSER-BUSCH I	201,101

**Candriam Bonds Global Inflation Short Duration**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
INTESA SANPAOLO	613,731
CREDIT AGRICOLE	613,729
ING GROEP NV	613,724
3I GROUP PLC	613,723
IBERDROLA SA	613,723
SOC GENERALE SA	613,719
FINECOBANK SPA	613,719
INDITEX	613,715
ANHEUSER-BUSCH I	613,714
BNP PARIBAS	613,709



Informazioni aggiuntive non certificate

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

**Candriam Bonds International**

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

**Candriam Bonds Total Return**

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

- **Total return swap**

Le 10 maggiori controparti tra tutte le attività Total return swap al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BOFA SECURITIES EUROPE SA FIC	10,000,000

**Candriam Bonds Credit Opportunities**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	285,000,000

**Candriam Bonds Euro High Yield**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	80,000,000

**Candriam Bonds Total Return**

Controparte	Volumi lordi per operazioni aperte
BNP PARIBAS	105,000,000
JP MORGAN SE FRANKFURT	70,000,000

Non vi è riutilizzo di collaterale legato alle transazioni Total return swap.

- **Accordi di riacquisto inverso**

Le 10 maggiori controparti tra tutti gli accordi di riacquisto inverso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Controparte	Dati relativi alla concentrazione per le operazioni aperte
Caceis Bank, Lux. Branch	36,982,549

I 10 maggiori emittenti di collaterale ricevuto dagli accordi di riacquisto inverso al 31 dicembre 2022 sono i seguenti:

**Candriam Bonds Credit Alpha**

Controparte	Totale	Importo del collaterale
Caceis Bank, Lux. Branch		337,449



## Informazioni aggiuntive non certificate

### Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)

#### c) Custodia delle garanzie collaterali ricevute

Ogni comparto ha CACEIS Bank, Luxembourg Branch come depositaria delle garanzie collaterali ricevute. Non è previsto il riutilizzo delle garanzie collaterali relative alle operazioni di prestito titoli.

- **Prestito di titoli**

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

- **Total return swap e Accordo di riacquisto inverso**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, è l'unico Depositario delle transazioni Total return swap e di accordi di riacquisto inverso. Tutte le transazioni sono bilaterali.

I collaterali ricevuti in relazione ad accordi di riacquisto inverso non possono essere venduti, reinvestiti o impegnati.

#### d) Dati aggregati delle transazioni

Le scadenze delle garanzie collaterali relative a SFT sono le seguenti

- **Prestito di titoli**

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

- **Total return swap**

Comparti	Valuta	Da 1 a 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Oltre 1 anno	Scadenza aperta	Totale Importo del collaterale
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	(19,593)	0	0	0	(19,593)
Candriam Bonds Credit Opportunities	EUR	0	1,416,744	0	0	1,416,744
Candriam Bonds Euro High Yield	EUR	200,259	0	0	0	200,259
Candriam Bonds Total Return	EUR	956,669	0	0	0	956,669

- **Accordi di riacquisto inverso**

Comparti	Valuta	Da 1 a 3 mesi	Da 3 mesi a 1 anno	Oltre 1 anno	Scadenza aperta	Totale Importo del collaterale
Candriam Bonds Credit Alpha	EUR	0	0	32,912,662	0	32,912,662



## Informazioni aggiuntive non certificate

**Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e di riutilizzo, che modifica il Regolamento (SFTR) (UE) N°648/2012 (continua)**

### **Accordi di riacquisto inverso (continua)**

Ogni comparto ha CACEIS Bank, Luxembourg Branch come depositaria delle garanzie collaterali ricevute. Tutte le transazioni sono tripartite. Non è previsto il riutilizzo delle garanzie collaterali relative alle operazioni di prestito titoli.



## Informazioni aggiuntive non certificate

### **Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)**

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

Nell'ambito del regolamento SFDR, tutti i comparti della struttura sopra indicati sono soggetti all'articolo 6 del suddetto regolamento.

Non integrano sistematicamente le caratteristiche ESG nel quadro di gestione. Tuttavia, i rischi di sostenibilità sono presi in considerazione nelle decisioni di investimento da parte della politica di esclusione di Candriam che esclude talune attività controverse.

#### **Tassonomia (Articolo 6)**

Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Di conseguenza, il comparto non dovrebbero pubblicare informazioni sull'allineamento alla Tassonomia.



## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 73% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
ESG Score - Corporate - Higher than bench	53.06	52.61

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue esclusive valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione

- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- **Esclusione:** selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- **Monitoraggio:** calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
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%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

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

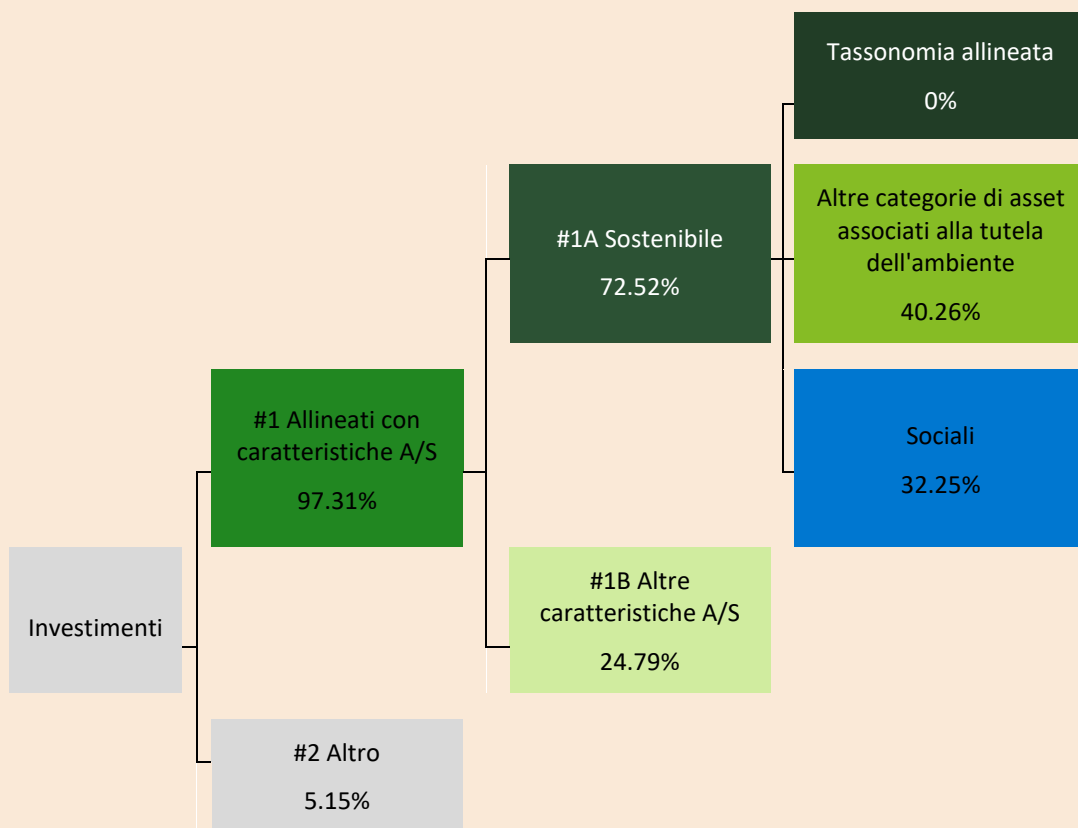
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	74.46%
Insurance	17.62%
Investments funds	2.09%
Real estate	0.76%
Communication	0.41%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*





## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

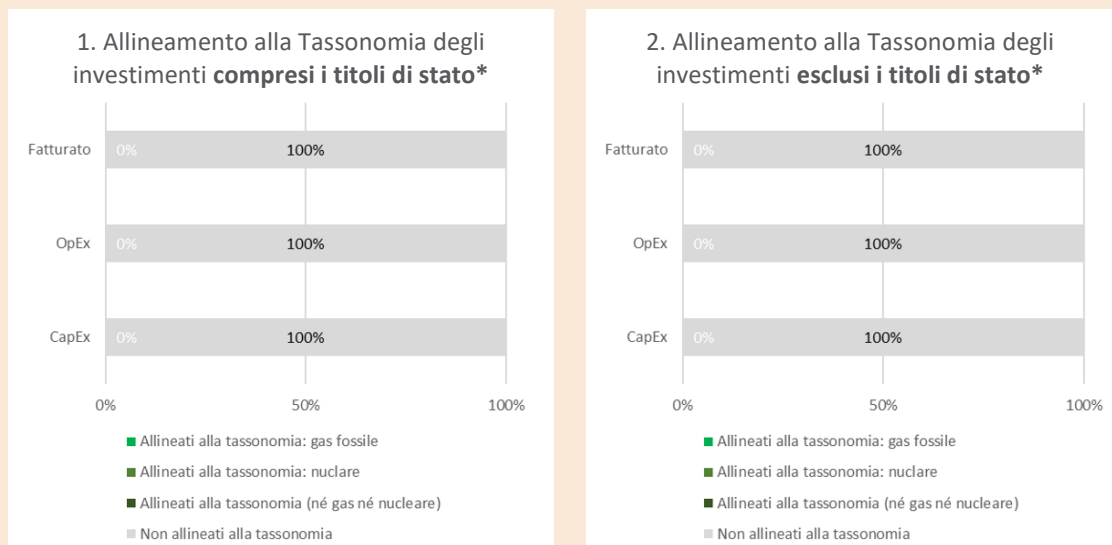
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 40,26% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 32,25% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 5,15% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto mira indirettamente a raggiungere un punteggio ESG Società, basato sulla metodologia ESG proprietaria di Candriam, superiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, il punteggio ESG Società del comparto era 53,06, ovvero superiore al punteggio del benchmark.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 65% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	89.44	

● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue esclusive valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione

- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- **Esclusione:** selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- **Monitoraggio:** calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
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%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
AMERICA MOVIL 0.00 21-24 02/03U	Communication	3.84%	NL
SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	Chemicals	3.63%	CH
DEUTSCHE POST AG 0.05 17-25 30/06A	Transportation	3.63%	DE
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	Retail trade and department stores	3.40%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00 20-26 15/06U	Electrical engineering	3.31%	FR
WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	Miscellaneous services	3.14%	FR
CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	Banks and other financial institutions	2.75%	ES
SOUTHWEST AIRLINES C 1.25 20-25 01/05S	Transportation	2.58%	US
EDENRED SA 0.00 19-24 06/09U	Banks and other financial institutions	2.57%	FR
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	Banks and other financial institutions	2.27%	GB
MONDELEZ INTL HLDINGS 0.00 21-24 20/09U	Banks and other financial institutions	2.23%	NL
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 20-25 02/11S	Internet and internet services	2.10%	US
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	Utilities	2.01%	US
STMICROELECTRON 0.0000 20-25 04/08U	Electronics and semiconductors	1.95%	CH
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	Investments funds	1.91%	LU

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*

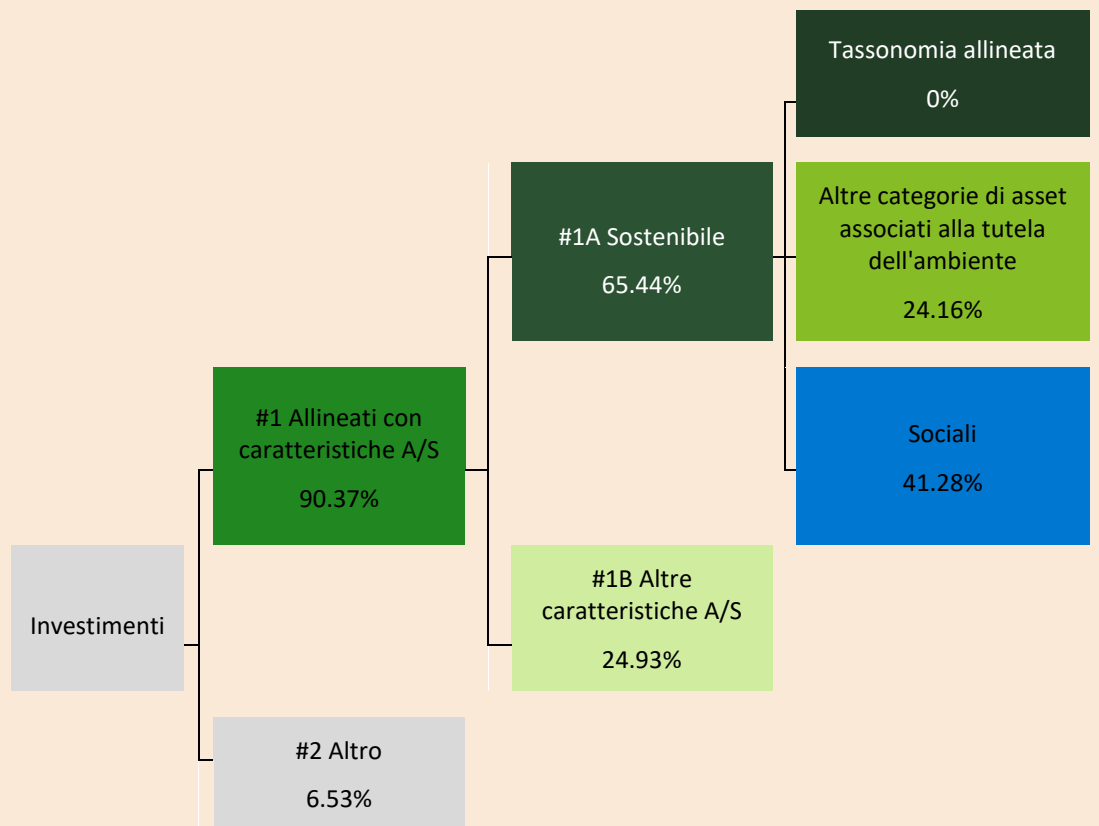




## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	25.64%
Internet and internet services	9.92%
Transportation	7.15%
Communication	6.83%
Chemicals	5.06%
Electronics and semiconductors	4.96%
Utilities	4.17%
Retail trade and department stores	3.40%
Electrical engineering	3.31%
Miscellaneous services	3.14%
Real estate	2.73%
Road vehicles	2.23%
Office supplies and computing	2.18%
Investments funds	1.91%
Tires and rubber	1.71%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

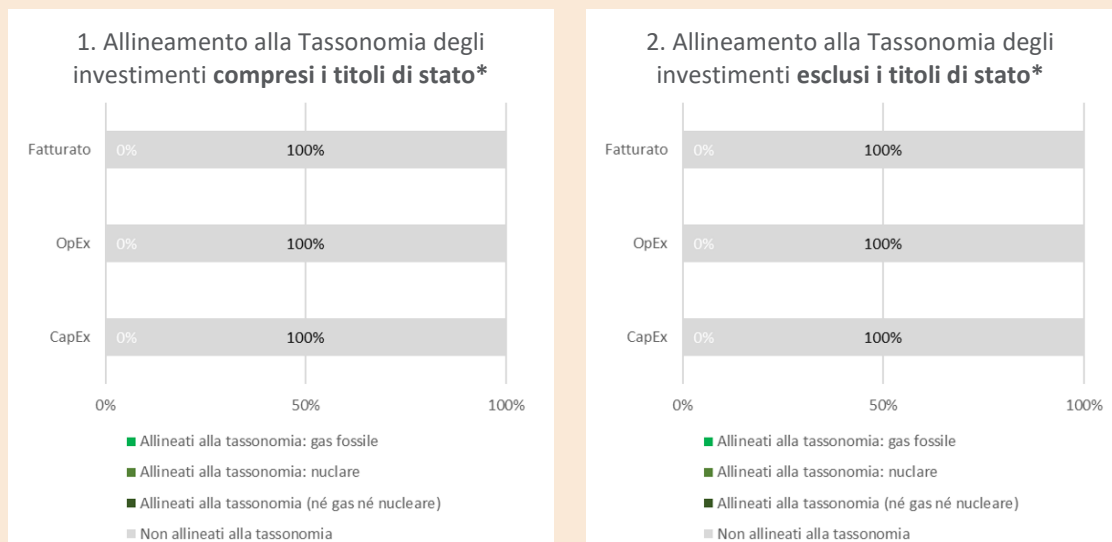
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 24,16% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 41.28% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 6.53% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam.

Pertanto, il comparto ha effettuato i seguenti investimenti in cui gli emittenti dimostravano un forte profilo ESG: Schneider, Iberdrola e Nextera Energy Partners, in considerazione del loro attenzione alla transizione energetica verso un ambiente a basso tenore di carbonio, ed ha venduto i seguenti investimenti, in cui gli emittenti dimostravano un basso profilo ESG: Korian e Orpea, a seguito delle loro insoddisfacenti pratiche di governance e TotalEnergies, a causa del tardivo piano di riduzione dei gas effetto serra (GHG) e del suo progetto nell'Africa orientale.

Il comparto ha realizzato un'impronta di carbonio di 89,4 tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro investito alla fine di dicembre 2022, un risultato migliore rispetto al suo obiettivo che prevedeva un massimo di 140 tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro investito. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**NO**

Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 88% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione ai paesi considerati regimi oppressivi
- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Freedom House Index - Country - Higher than bench	66.08	58.67
Environmental Performance Index - Country - Higher than bench	40.91	40.51

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:



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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.37%	ZA
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.96%	US
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.52%	MX
MEXICO 8.00 19-24 05/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.42%	MX
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	Supranational Organisations	3.24%	US
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.73%	ZA
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	Non Classifiable Institutions	2.72%	BR
KREDITANSTALT FUER 2.75 22-25 03/03A	Banks and other financial institutions	2.65%	DE
INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A	Supranational Organisations	2.40%	US
INTL BK FOR RECONS AN 6.875 22-29 09/02 A	Supranational Organisations	2.37%	US
MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.36%	MX
BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.28%	BR
THAILAND 0.95 20-25 17/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.21%	TH
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	Non Classifiable Institutions	2.18%	US
INTL BK FOR RECONS AND 6.75 22-29 09/02A	Supranational Organisations	2.06%	US

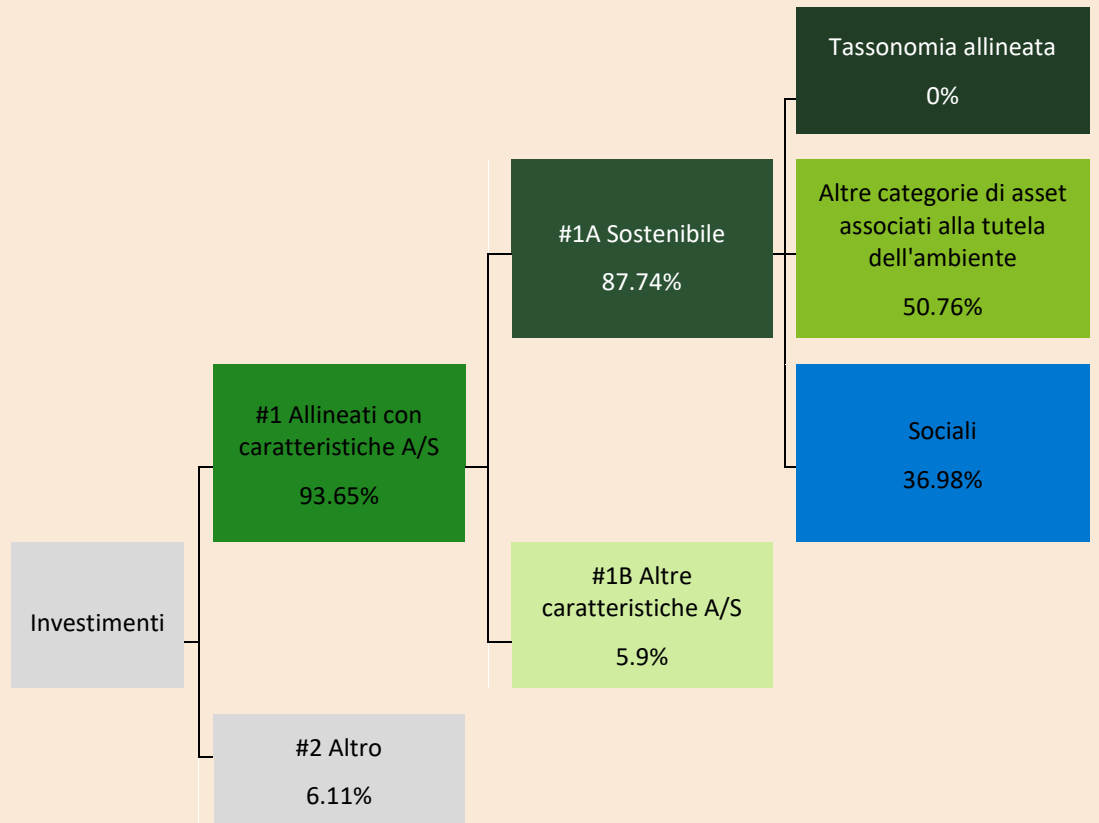
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore principale	Proporzione
Bonds of States, Provinces and municipalities	75.82%
Supranational Organisations	11.11%
Non Classifiable Institutions	4.90%
Banks and other financial institutions	2.69%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

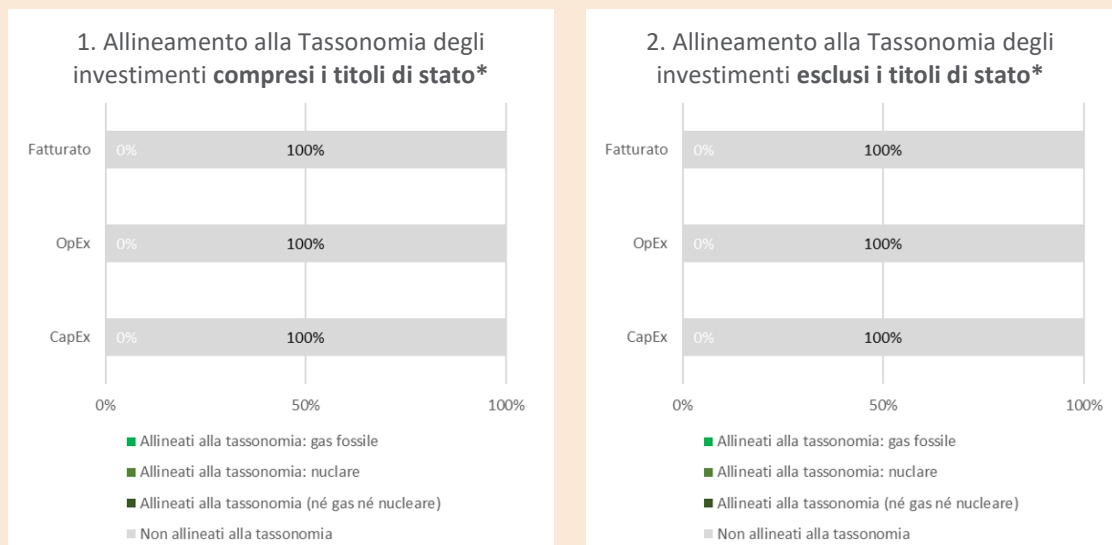
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

 rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 50,76% di investimenti in attività sostenibili con un obiettivo ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 36,98% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 6.11% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il comparto ambisce a realizzare un punteggio dell'indice Freedom House su base geografica superiore al benchmark. Al 30/12/2022, il punteggio dell'indice Freedom House dei paesi era più alto di 66.08 punti rispetto al suo benchmark. Per quanto riguarda l'impegno, Candriam partecipa con i suoi emittenti ad iniziative dirette e collaborative per la risoluzione di problemi ESG importanti Per esempio, Candriam è impegnata nel progetto Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), iniziativa di impegno pubblico guidata dagli investitori intesa a fermare la deforestazione in alcuni in alcuni dei biomi più ricchi di biodiversità e che assorbono carbonio al mondo. Nel 2022, l'IPDD ha iniziato un dialogo con il governo indonesiano sul tema della deforestazione.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 52% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione ai paesi considerati regimi oppressivi
- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Freedom House Index - Country - Higher than bench	60.55	51.49
Environmental Performance Index - Country - Higher than bench	42.65	38.64

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.



La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	3.09%*
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%

\*Il fondo ha rispettato la politica di esclusione in conformità al prospetto informativo.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	Investments funds	4.72%	LU
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.11%	US
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	Investments funds	2.63%	LU
REPUBLIC OF POL 5.7500 22-32 16/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.53%	PL
GACI FIRST INVEST 5.25 22-32 13/10S	Non Classifiable Institutions	2.44%	KY
PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	AR
CONGO 6.00 07-29 30/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.85%	CG
GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	Banks and other financial institutions	1.67%	JE
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	Petroleum	1.55%	US
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S DEF	Petroleum	1.51%	US
ARAB EMIRATES 3.875 20-50 16/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	AE
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.50%	CI
ALPEK SAB DE CV 3.25 21-31 25/02S	Chemicals	1.49%	MX
SENEGAL GOVERNEMENT 5.375 21-37 08/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.28%	SN
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	Investments funds	1.25%	HU

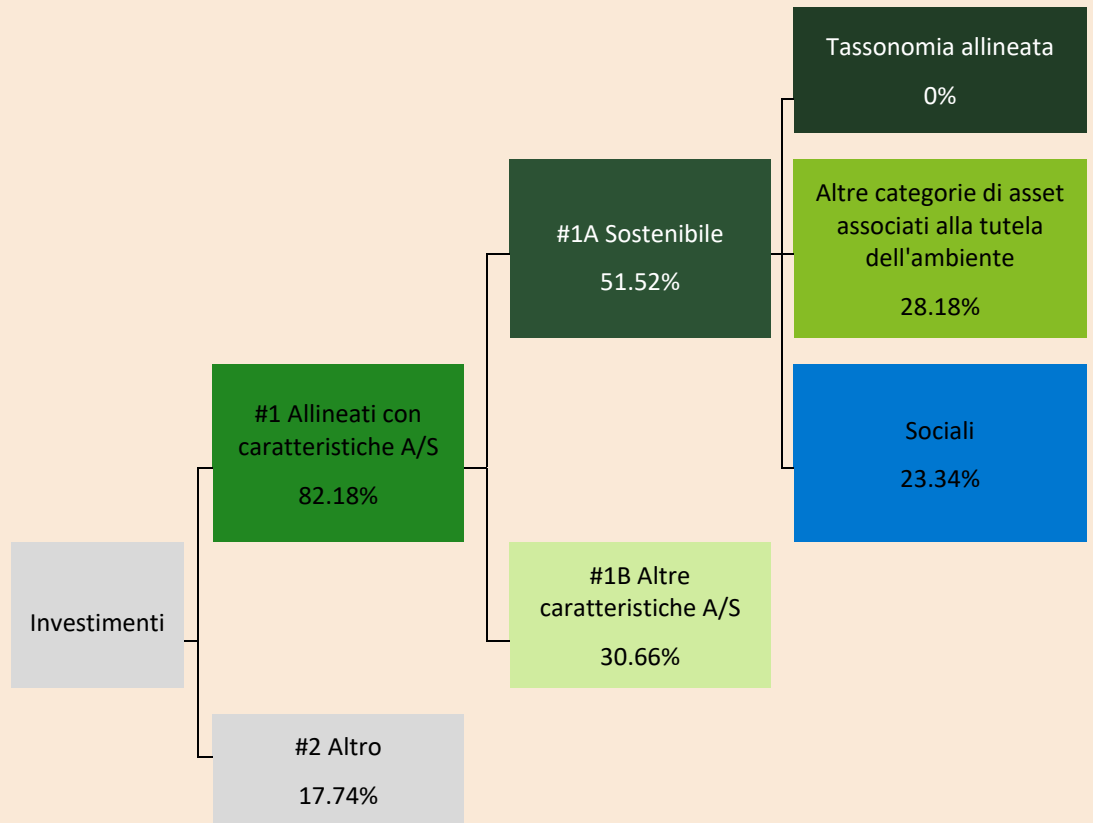
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States. Provinces and municipalities	54.18%
Petroleum	9.79%
Investments funds	8.90%
Banks and other financial institutions	4.82%
Non Classifiable Institutions	4.43%
Utilities	2.66%
Chemicals	1.49%
Foods and non alcoholic drinks	1.14%
Building materials	1.11%
Transportation	1.04%
Aeronautic and astronautic Industry	0.98%
Various capital goods	0.95%
Miscellaneous services	0.69%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

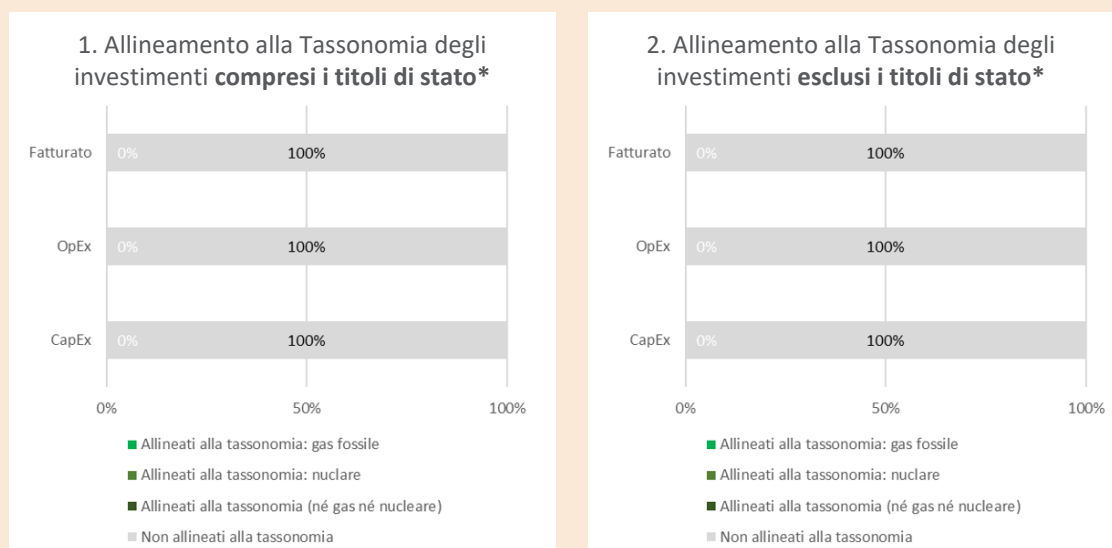
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 28,18% di investimenti in attività sostenibili con un obiettivo ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 23,34% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 17.74% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Taiwan Cement Corp., esclusa dal nostro universo ESG a seguito del suo diretto coinvolgimento nel settore del carbone termico come descritto nella Politica di esclusioni di Candriam. Il fondo ha anche escluso la Bielorussia e la Russia (al di fuori dell'indice) sulla base di fattori ESG. Il comparto mira indirettamente a raggiungere un punteggio medio ESG Paese, basato sulla metodologia ESG proprietaria di Candriam, superiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, il punteggio ESG Paese del comparto era 31.46, ovvero superiore al punteggio del benchmark.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.



## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 90% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	42.02	70.12

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.28%	FR
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	1.87%	AT
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.46%	BE
ITALY TB 2.10 19-26 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.41%	IT
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.40%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.39%	IT
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.25%	ES
BANQUE INTERNATIONALE 0 20-30 21/02U	Supranational Organisations	1.23%	US
ITALY 0.90 20-31 01/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.15%	IT
NRWBANK0.25 22-27 16/03A	Banks and other financial institutions	1.14%	DE
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.12%	ES
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.11%	IE
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	Investments funds	1.06%	LU
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.03%	BE
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.99%	RO

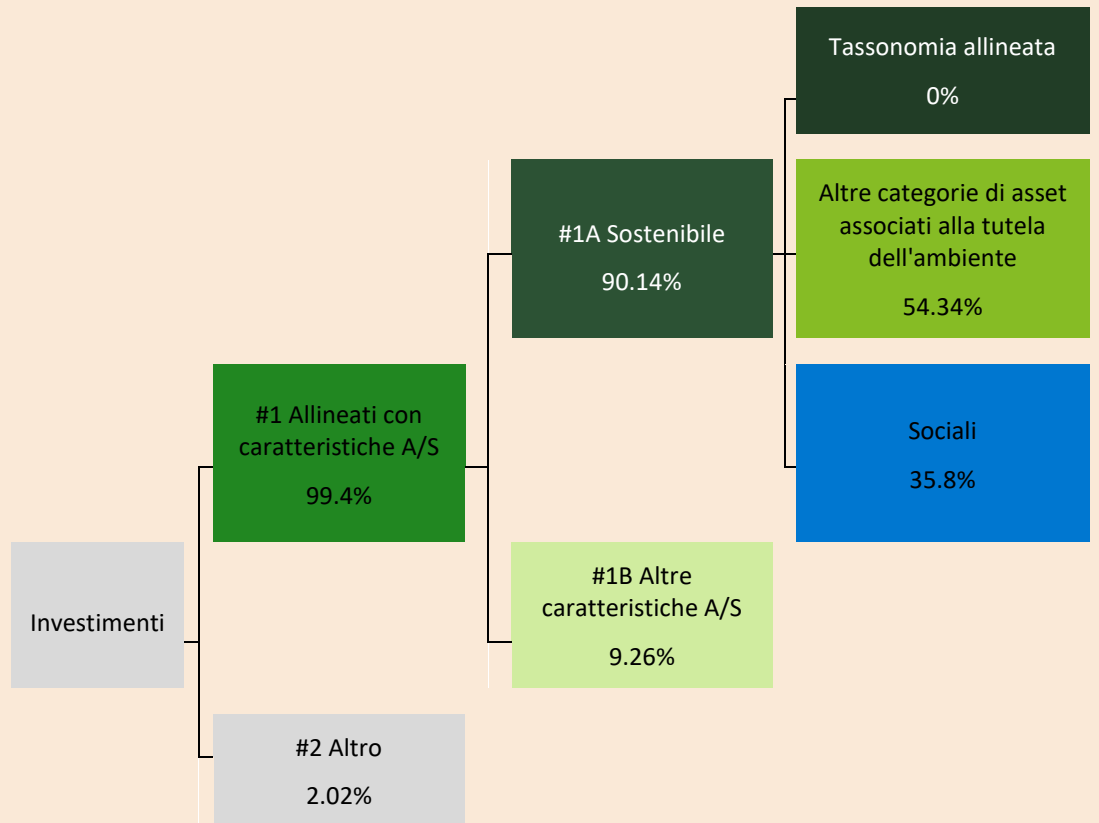
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States, Provinces and municipalities	34.28%
Banks and other financial institutions	31.85%
Supranational Organisations	5.75%
Non Classifiable Institutions	3.36%
Investments funds	3.08%
Pharmaceuticals	2.39%
Communication	2.17%
Miscellaneous consumer goods	1.51%
Utilities	1.50%
Transportation	1.49%
Tobacco and alcoholic drinks	1.39%
Electronics and semiconductors	1.33%
Insurance	1.31%
Foods and non alcoholic drinks	1.11%
Electrical engineering	0.91%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*





## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

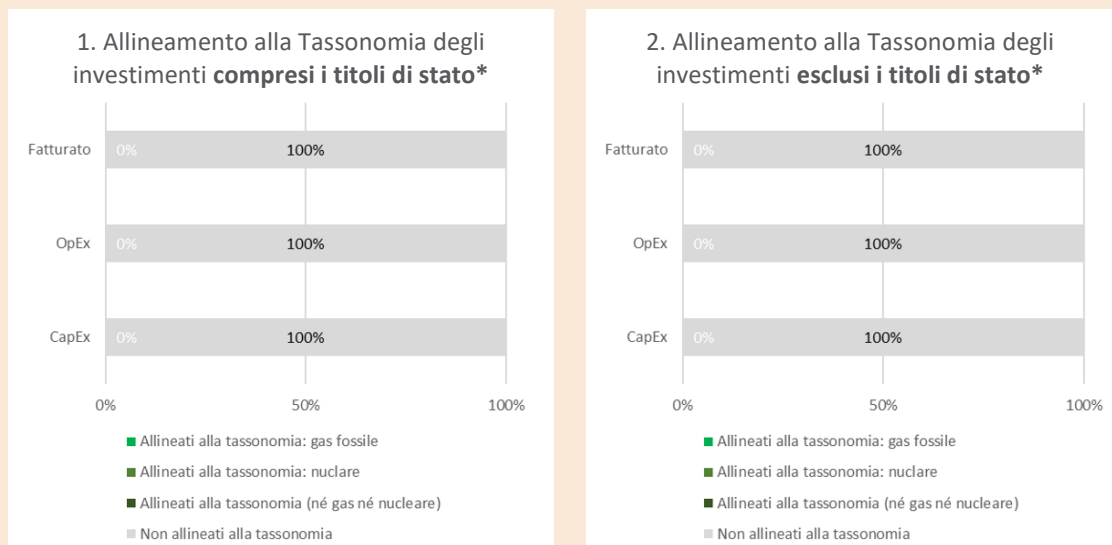
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 54,34% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 35,8% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 2.02% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 42.02 a fronte di un benchmark di 70.12.. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 69% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	46.78	92.06

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue esclusive valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione

- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	Investments funds	4.88%	FR
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	Utilities	1.37%	FR
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	Banks and other financial institutions	1.26%	NL
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	Transportation	1.18%	FR
CREDIT AGRICOLE FL.R 20-26 22/04A	Banks and other financial institutions	1.13%	FR
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	Investments funds	1.07%	LU
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	1.05%	GB
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	Electrical engineering	1.05%	NL
VOLV TR 2.625 22-26 20/02A	Banks and other financial institutions	0.99%	SE
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	Banks and other financial institutions	0.92%	FR
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	Banks and other financial institutions	0.91%	IT
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	Pharmaceuticals	0.88%	US
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	Banks and other financial institutions	0.87%	ES
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	Banks and other financial institutions	0.86%	FR
DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	Banks and other financial institutions	0.85%	DE

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

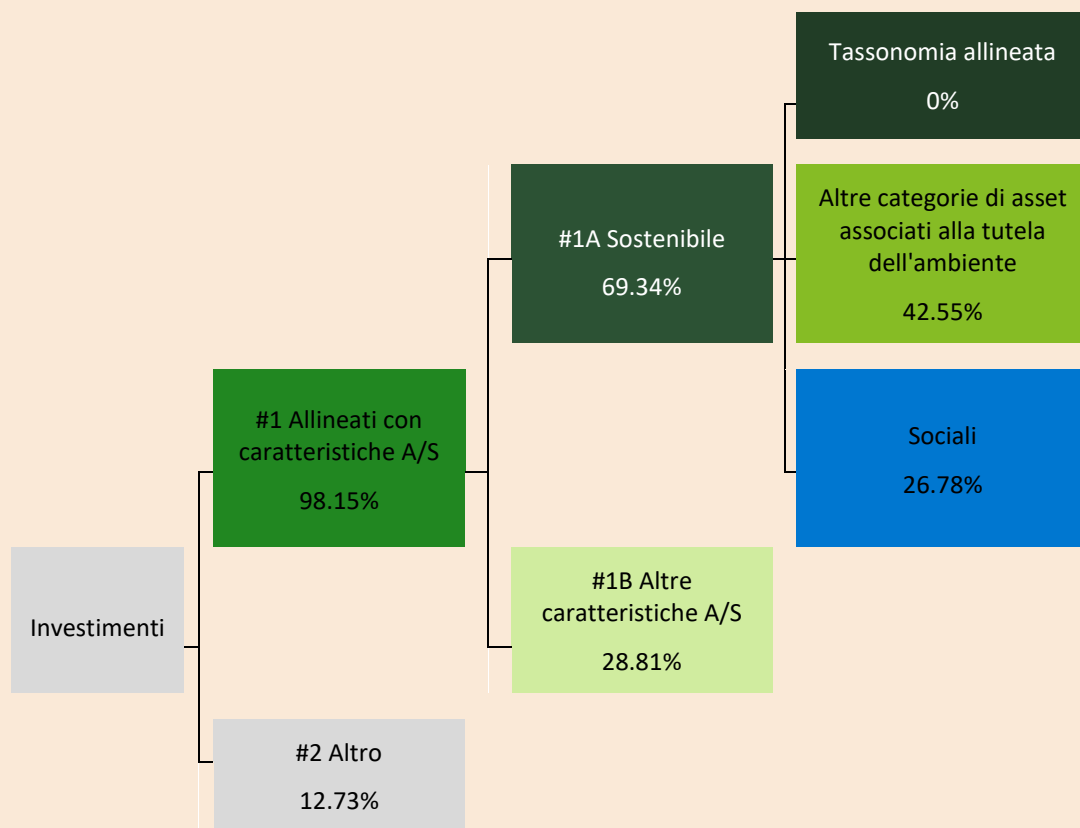




## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	50.82%
Investments funds	6.53%
Communication	5.55%
Utilities	4.79%
Transportation	4.31%
Real estate	3.81%
Pharmaceuticals	3.31%
Insurance	1.94%
Non Classifiable Institutions	1.88%
Petroleum	1.76%
Internet and internet services	1.45%
Electrical engineering	1.05%
Tobacco and alcoholic drinks	0.98%
Packaging industries	0.85%
Building materials	0.76%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

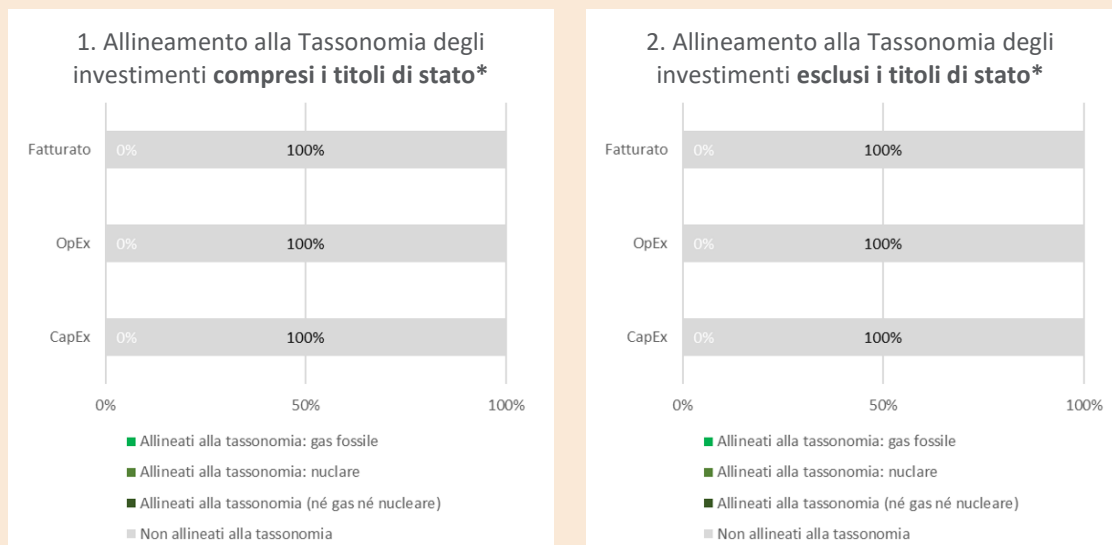
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 42,55% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 26,78% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 12.73% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 46.78 a fronte di un benchmark di 92.06. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

**I benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**NO**

Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 85% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	41.64	70.14

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:



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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	Investments funds	2.23%	LU
ITALY 1.65 20-30 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.83%	IT
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.76%	ES
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	1.70%	AT
ITALY 2.05 17-27 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	IT
KFW 0.625 18-28 07/01A	Banks and other financial institutions	1.49%	DE
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.20%	AT
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	1.16%	FR
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.875 22-28 05/09A	Supranational Organisations	1.16%	LU
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.14%	BE
ILE DE FRANCE 0.50 16-25 14/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.14%	FR
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.10%	PT
BONOS Y OBLIG D 0.7000 22-32 30/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.08%	ES
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.04%	FR
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	Investments funds	1.02%	LU

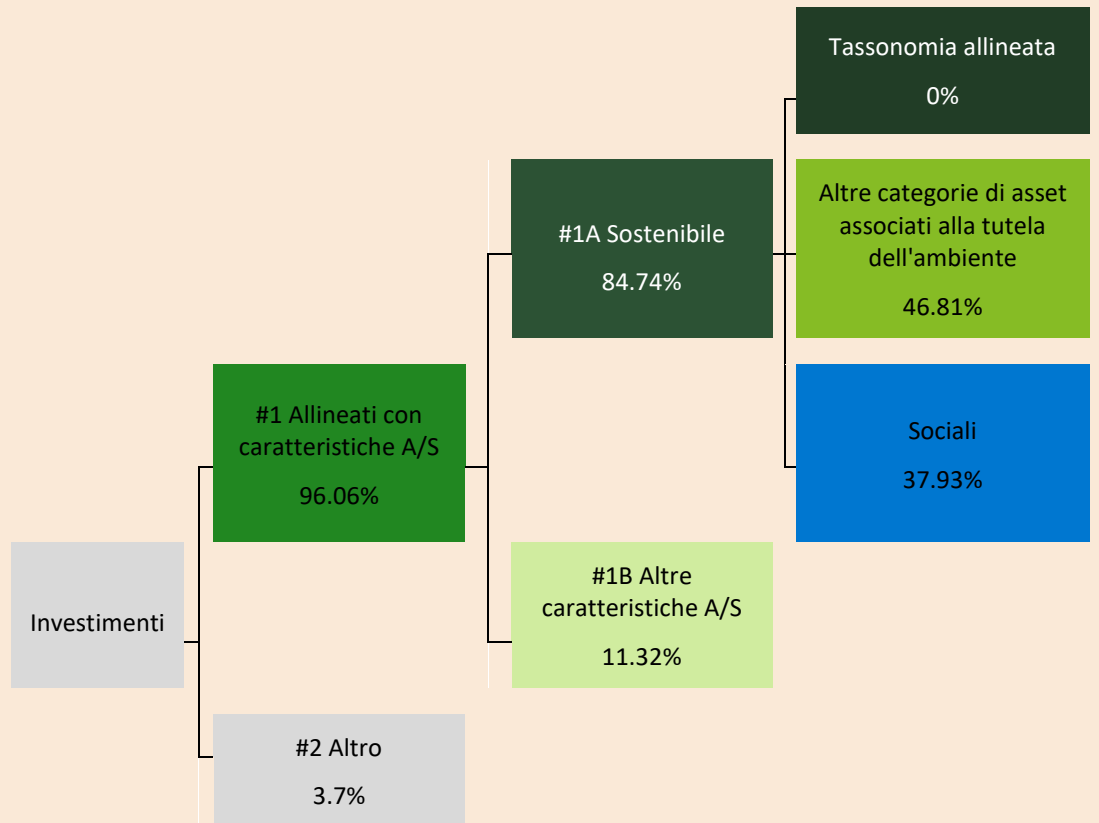
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States, Provinces and municipalities	32.73%
Banks and other financial institutions	30.79%
Investments funds	6.30%
Supranational Organisations	6.08%
Communication	2.54%
Non Classifiable Institutions	2.33%
Tobacco and alcoholic drinks	1.97%
Pharmaceuticals	1.63%
Transportation	1.49%
Insurance	1.32%
Utilities	1.31%
Miscellaneous consumer goods	1.07%
Electrical engineering	0.94%
Real estate	0.92%
Office supplies and computing	0.91%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

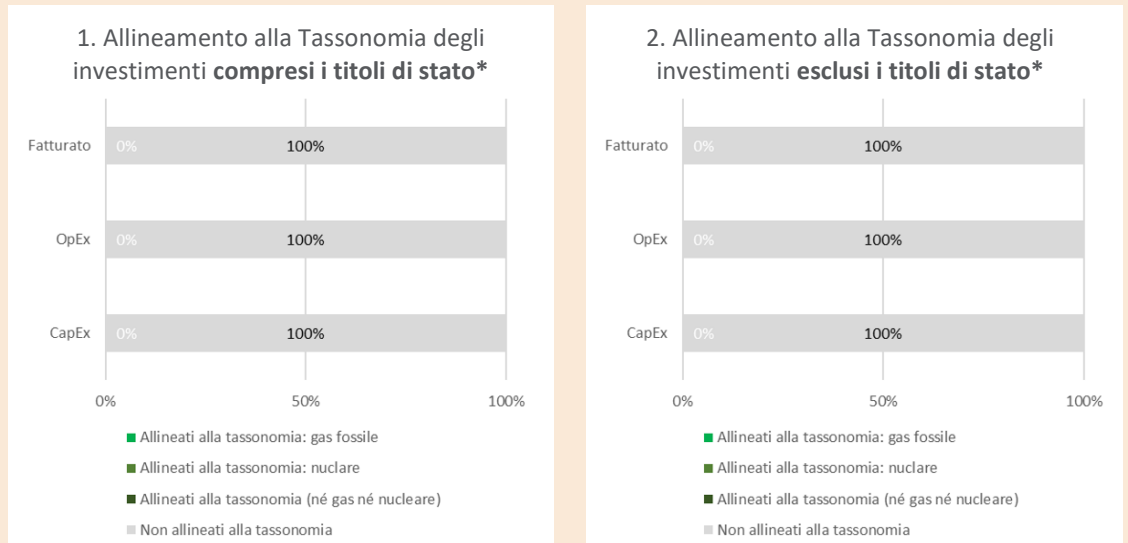
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

*I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane*



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?


Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

 rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 46,81% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 37,93% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 3.7% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 41.64 a fronte di un benchmark di 70.14. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

**I benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_\_\_%

in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_\_\_%

**NO**

Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 95% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (33% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Environmental Performance Index - Country - Higher than absolute threshold (currently 55)	60.02	

● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (33% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.



La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla specifica rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni paese, per garantire che la valutazione di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Il Comparto non intende investire in emittenti privati o titoli emesse da società.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compresa la regolare emissione delle relazioni a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del prodotto.

Si vedano di seguito i risultati degli indicatori del Comparto;

Indicatori PAI	Valore
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.96%	ES
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.94%	FR
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.89%	NL
FRANCE 4.25 06-23 25/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.77%	FR
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.75%	FR
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.73%	DE
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.70%	FR
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.58%	FR
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.52%	FR
ITALY 4.50 13-24 01/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.51%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.49%	IT
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	BE
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	FR
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.45%	IE
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranational Organisations	1.43%	BE

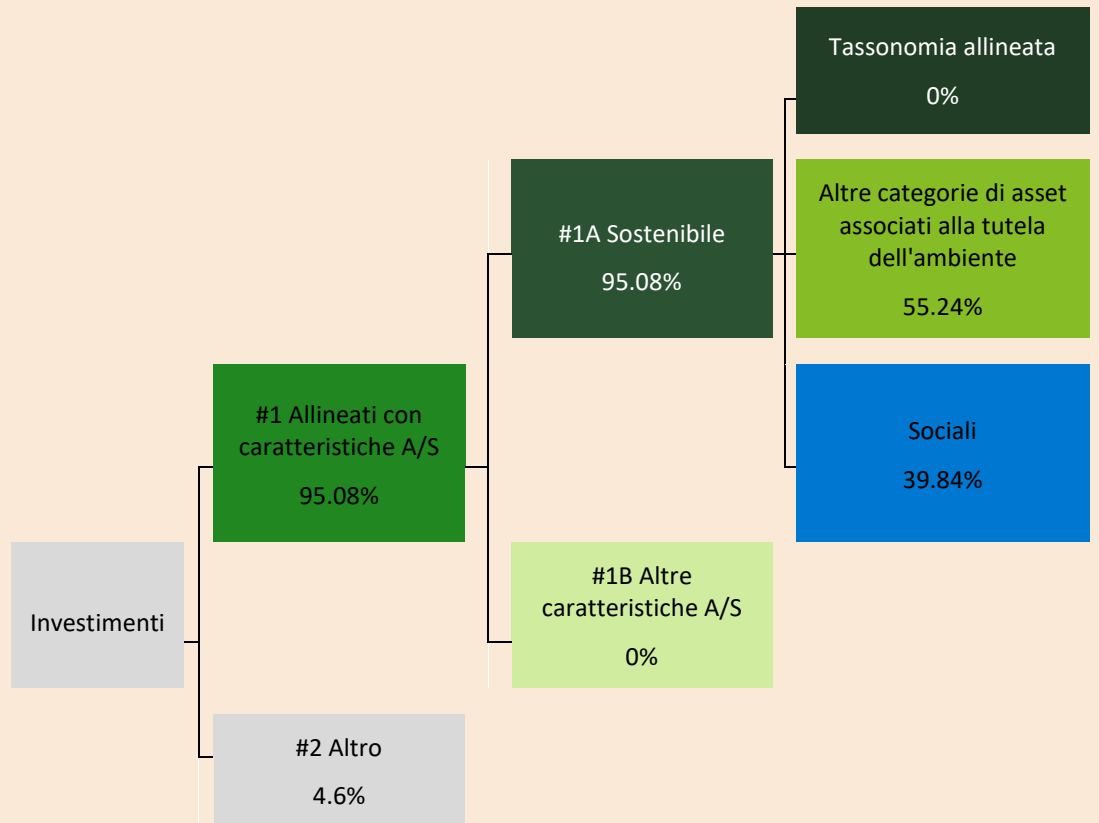
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore principale	Proporzione
Bonds of States. Provinces and municipalities	83.54%
Banks and other financial institutions	5.46%
Supranational Organisations	3.14%
Non Classifiable Institutions	1.27%
Other	1.04%
Miscellaneous services	0.46%
Transportation	0.42%
Petroleum	0.25%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

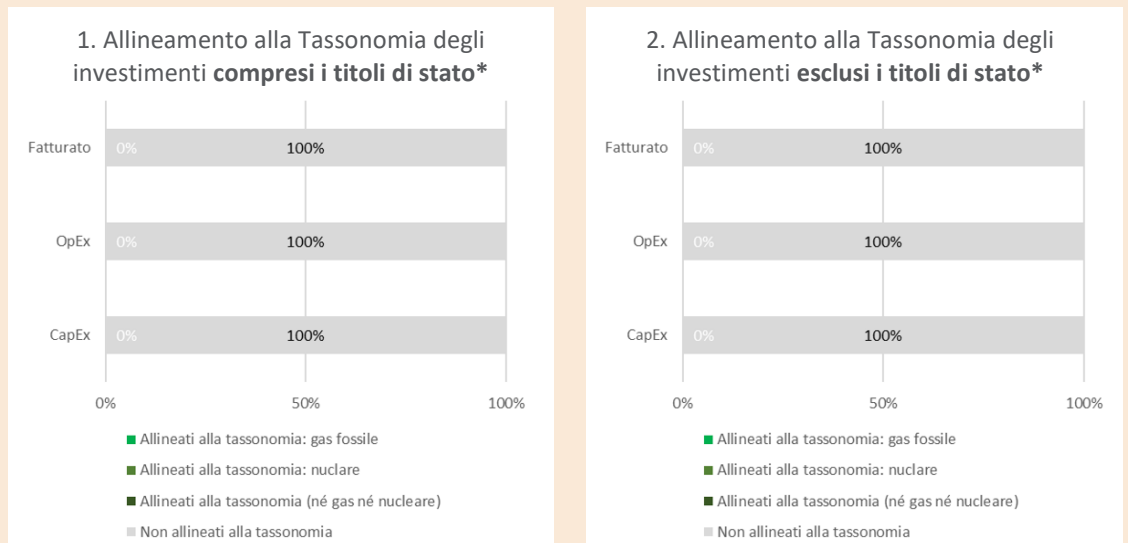
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

*I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane*



*\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 55,24% di investimenti in attività sostenibili con un obiettivo ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 39,84% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 4.6% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Il comparto ambisce a realizzare un indice di performance ambientale su base geografica superiore alla soglia assoluta, che corrisponde attualmente a 55. Al 30/12/22, il punteggio dell'indice di performance ambientale dei paesi era 60.02



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 56% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il



cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (10% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	112.36	202.47

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (10% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue esclusive valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione

- relativa esposizione dei comparti gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
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%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	Investments funds	7.98%	FR
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	3.82%	GB
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Pharmaceuticals	3.54%	IL
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	Transportation	2.84%	NL
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	2.66%	LU
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	Banks and other financial institutions	2.27%	FR
GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	Biotechnology	1.92%	ES
VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	Banks and other financial institutions	1.89%	GB
ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	Utilities	1.76%	FR
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	Banks and other financial institutions	1.75%	NL
NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	Internet and internet services	1.72%	US
ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX XX/XXA	Banks and other financial institutions	1.68%	NL
IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	Banks and other financial institutions	1.56%	NL
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	Internet and internet services	1.55%	FR
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	Banks and other financial institutions	1.53%	ES

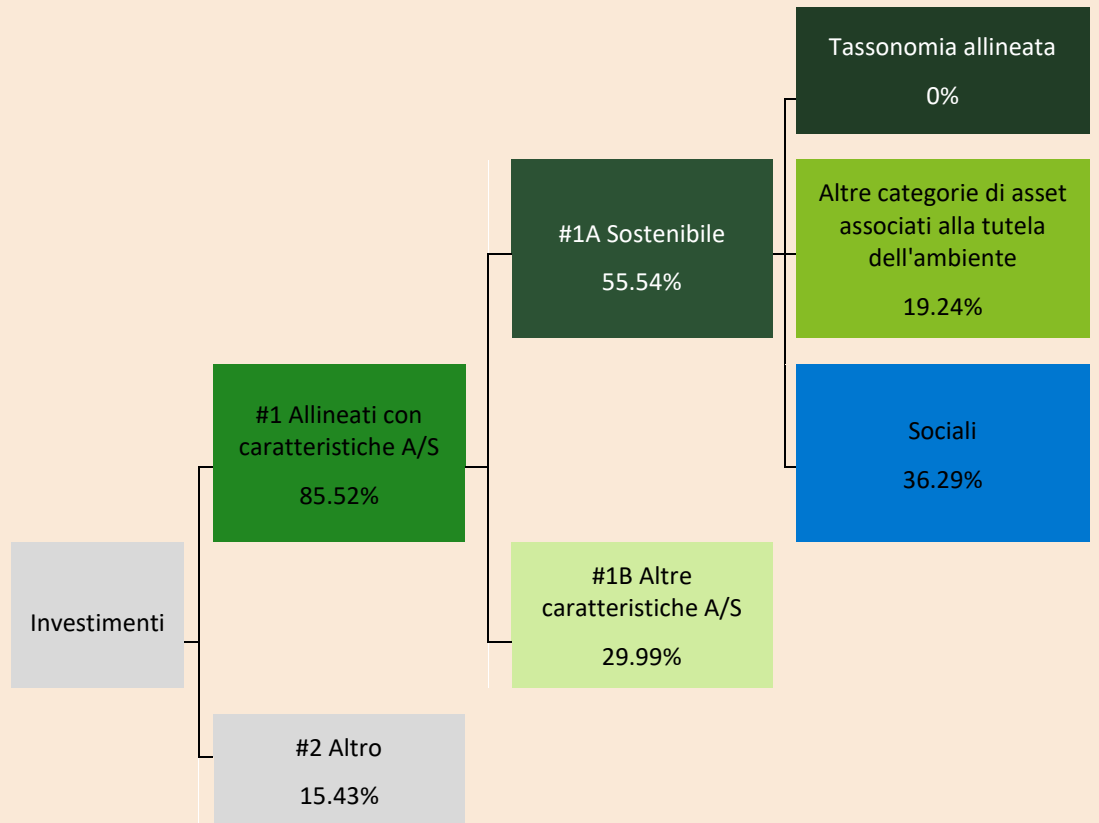
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	32.84%
Communication	12.48%
Investments funds	8.74%
Transportation	6.94%
Internet and internet services	6.50%
Pharmaceuticals	4.74%
Utilities	4.18%
Packaging industries	2.81%
Biotechnology	2.40%
Healthcare	1.86%
Miscellaneous services	1.52%
Textiles and garments	1.17%
Foods and non alcoholic drinks	1.03%
Various capital goods	0.95%
Road vehicles	0.85%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

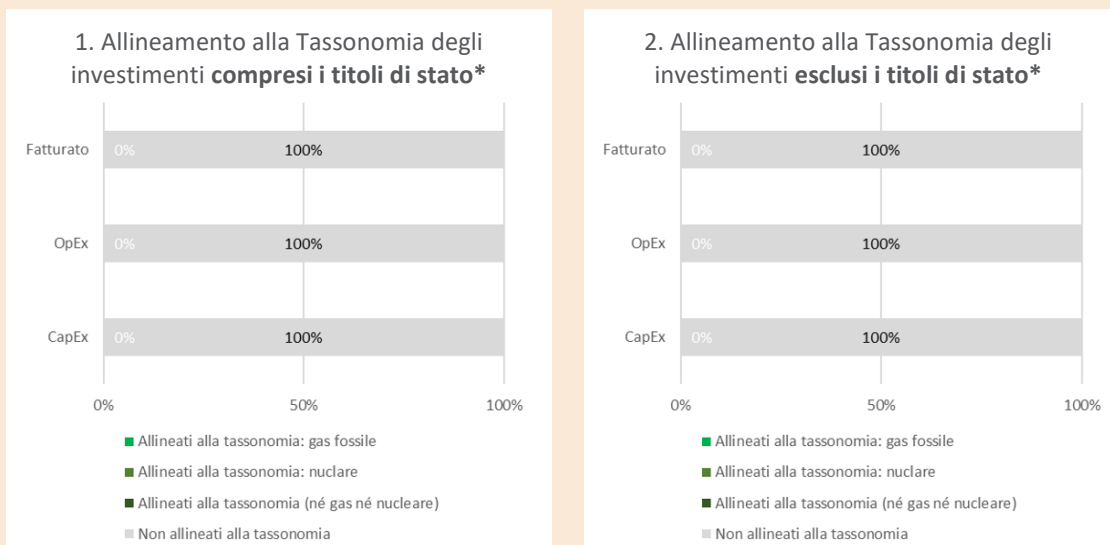
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

*I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane*



*\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 19,24% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

 rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 36,29% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 15.43% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: ENN Natural Gas CO LTD., esclusa dal nostro universo ESG a seguito del suo diretto coinvolgimento nel settore del carbone termico come descritto nella Politica di esclusioni di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 112.36 a fronte di un benchmark di 202.47. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**NO**

Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 93% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	43.68	78.14

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.90%	FR
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.57%	ES
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.24%	FR
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.99%	FR
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.85%	BE
ITALY 5.00 03-34 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.79%	IT
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	ES
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	ES
ITALY 3.25 14-46 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	IT
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.55%	ES
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.52%	NL
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.46%	FR
ITALY BUONI POL TESORO 0.95 21-32 01/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.44%	IT
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	DE
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.38%	IT

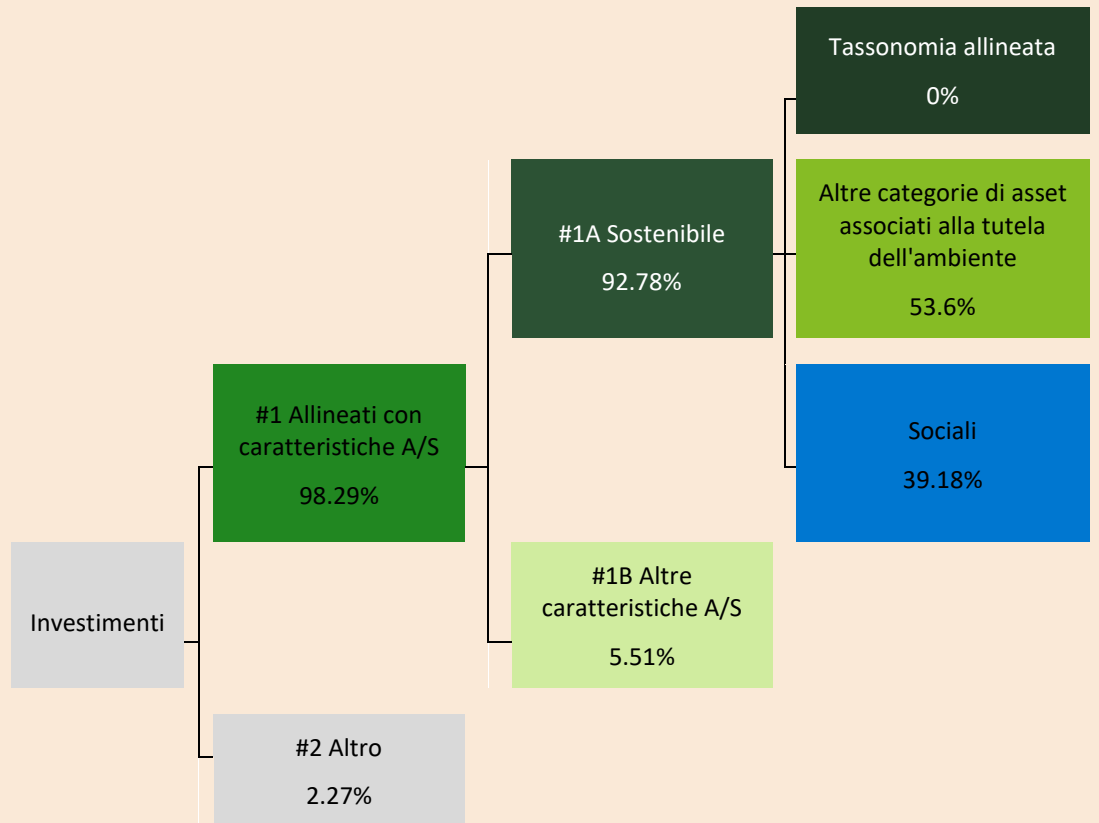
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States. Provinces and municipalities	56.92%
Banks and other financial institutions	17.38%
Supranational Organisations	8.30%
Communication	3.03%
Investments funds	1.77%
Pharmaceuticals	1.73%
Tobacco and alcoholic drinks	1.04%
Insurance	0.81%
Office supplies and computing	0.72%
Real estate	0.71%
Non Classifiable Institutions	0.69%
Electronics and semiconductors	0.68%
Transportation	0.67%
Internet and internet services	0.64%
Other	0.57%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

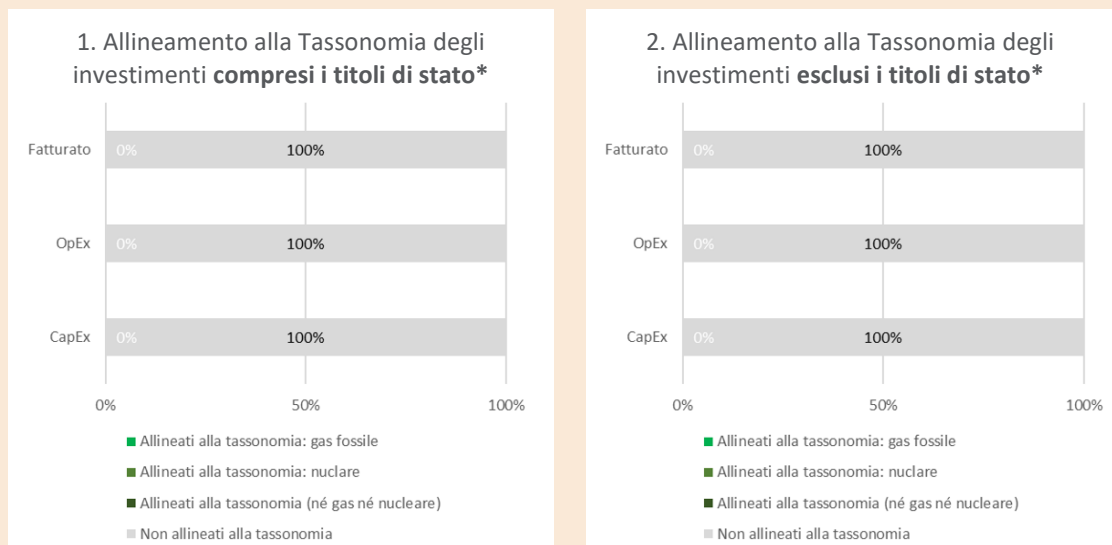
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

 rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 53,6% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 39,18% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 2.27% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 43.68 a fronte di un benchmark di 78.14. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 82% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	58.40	69.83

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	5.06%	FR
ITALY 0.00 20-24 15/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.75%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.73%	IT
ITALY 0.3500 19-25 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.17%	IT
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.92%	ES
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	IT
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.33%	ES
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.14%	DE
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	Investments funds	1.10%	LU
ITALY 3.75 14-24 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.93%	IT
AXA SA 5.125 13-43 04/07A	Insurance	0.93%	FR
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	Communication	0.90%	US
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.89%	ES
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.89%	IT
KFW 0.3750 18-25 23/04A	Banks and other financial institutions	0.87%	DE

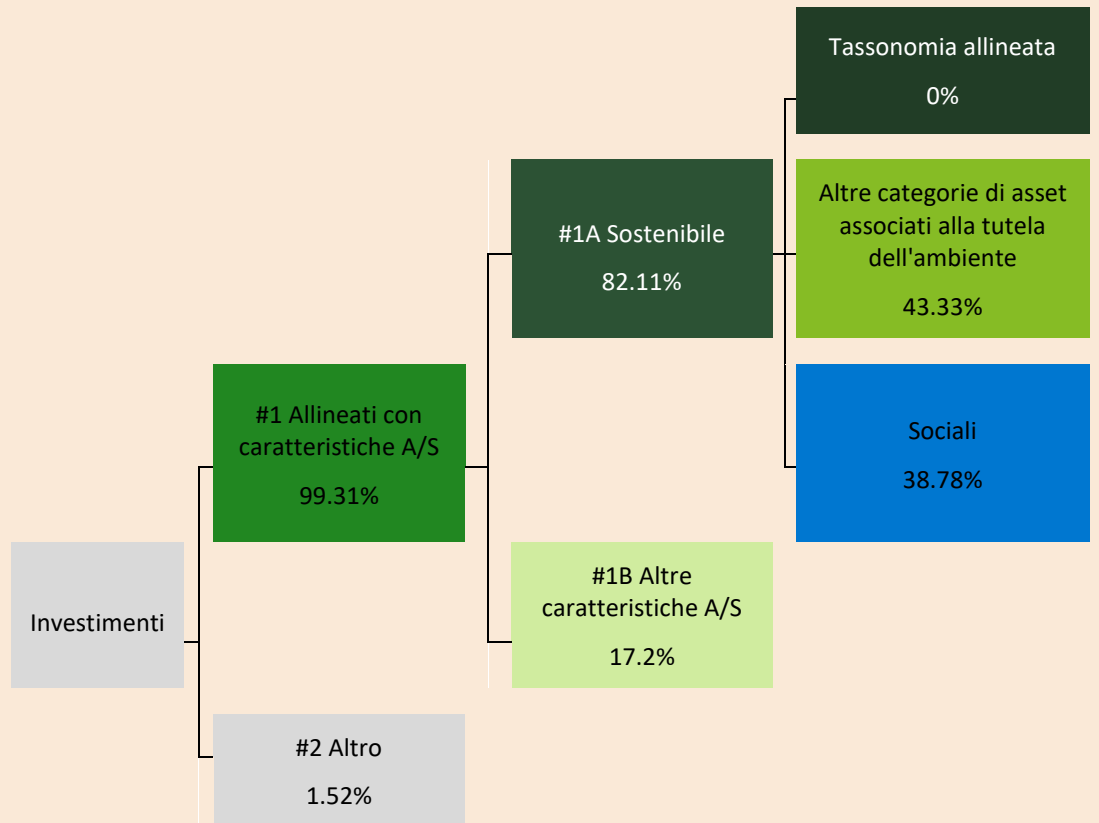
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	39.59%
Bonds of States, Provinces and municipalities	23.66%
Investments funds	6.16%
Communication	3.50%
Insurance	2.70%
Utilities	2.66%
Pharmaceuticals	2.46%
Supranational Organisations	1.99%
Real estate	1.70%
Foods and non alcoholic drinks	1.63%
Petroleum	1.49%
Transportation	1.41%
Electronics and semiconductors	1.33%
Internet and internet services	1.26%
Office supplies and computing	0.98%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

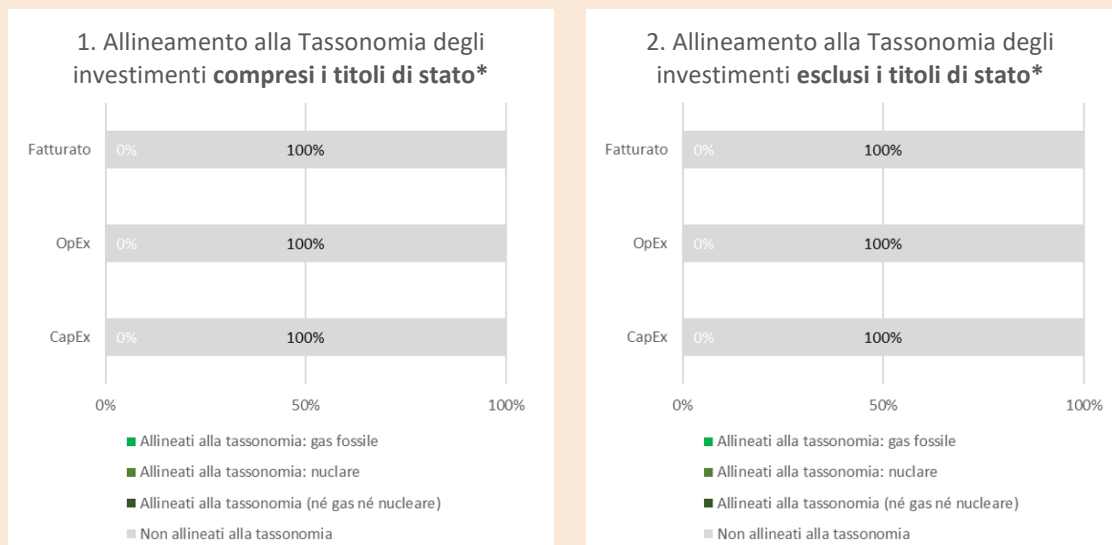
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 43,33% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 38,78% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 1.52% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 58.40 a fronte di un benchmark di 69.83. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

I benchmark di riferimento sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

**SÌ**

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

**NO**

Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 72% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE

con un obiettivo sociale

ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	99.85	

● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

**I principali effetti avversi** sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;

le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**



A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei comparti gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
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%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	7.48%	FR
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	Banks and other financial institutions	3.32%	GB
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	Banks and other financial institutions	3.30%	US
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	Banks and other financial institutions	3.16%	FR
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	Banks and other financial institutions	3.13%	NL
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	Banks and other financial institutions	3.04%	FR
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	Road vehicles	2.58%	NL
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	Banks and other financial institutions	2.40%	NL
DAIMLER AG FL.R 17-24 03/07Q	Road vehicles	2.11%	DE
UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	Banks and other financial institutions	2.05%	IT
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	Banks and other financial institutions	2.03%	ES
ACEA SPA FL.R 18-23 08/02Q	Utilities	1.99%	IT
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	Banks and other financial institutions	1.88%	GB
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	Communication	1.83%	US
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	Banks and other financial institutions	1.75%	NL

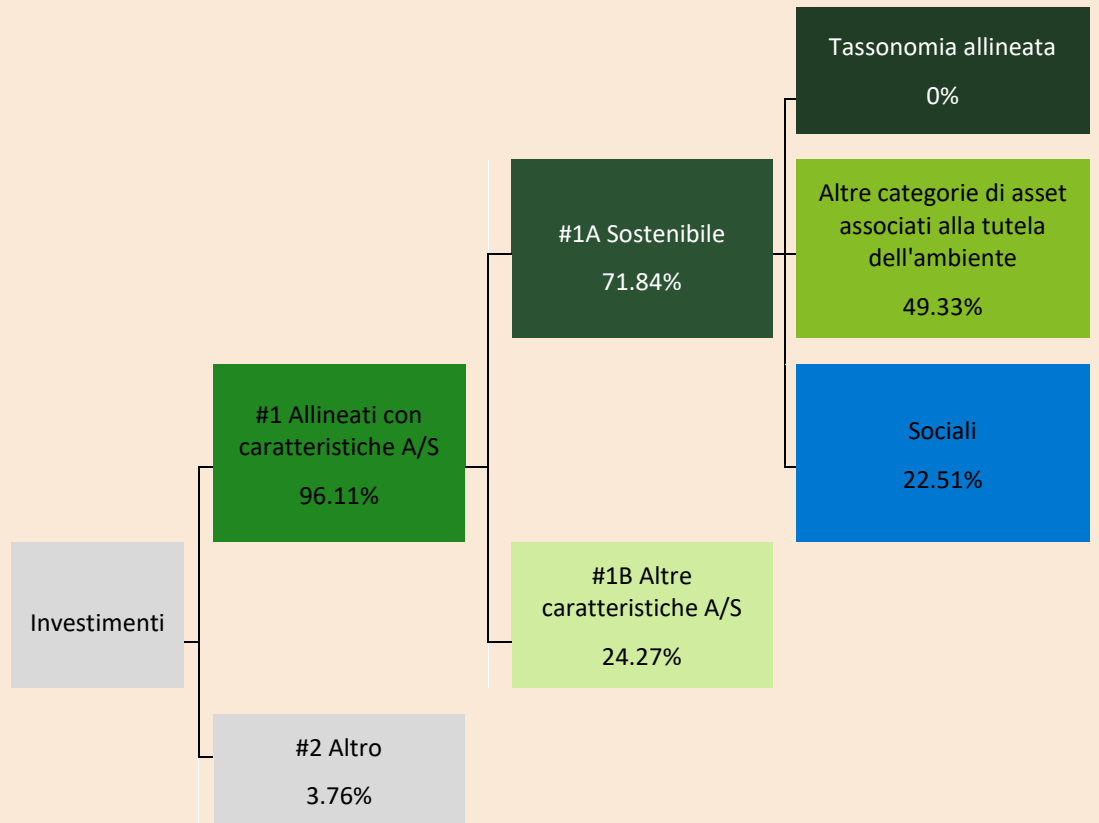
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	63.40%
Investments funds	8.68%
Road vehicles	7.47%
Utilities	3.19%
Transportation	3.07%
Communication	2.53%
Internet and internet services	2.27%
Electrical engineering	1.54%
Real estate	1.48%
Hotels and restaurants	1.25%
Coal mining and steel industry & Chemicals	1.11%
Foods and non alcoholic drinks	0.99%
Pharmaceuticals	0.69%
Building materials	0.38%
Office supplies and computing	0.38%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

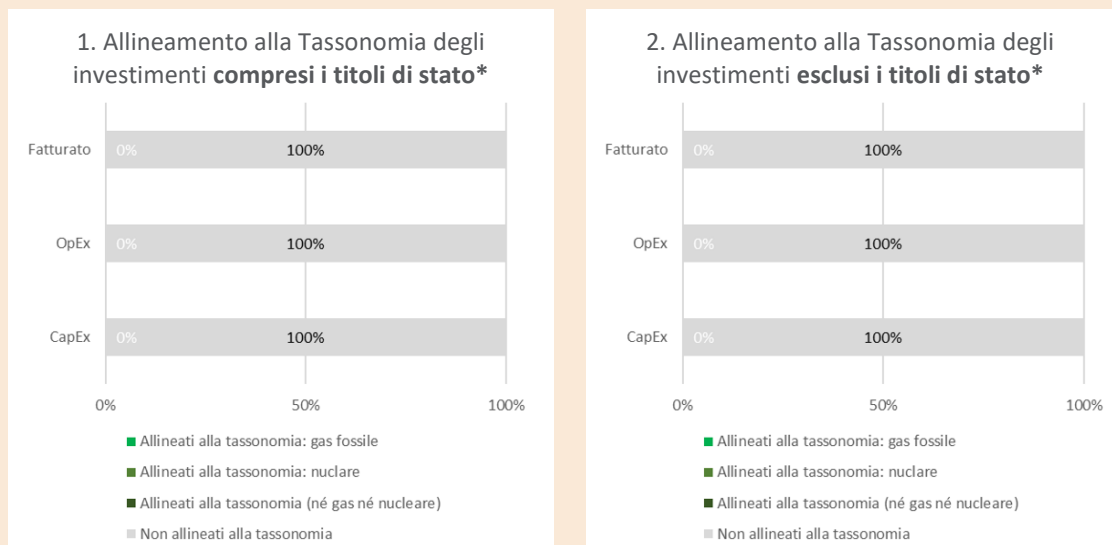
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 49,33% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 22,51% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 3.76% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam.

Nonostante la nostra sottoponderazione nel settore dei servizi pubblici, abbiamo mantenuto delle posizioni nei seguenti marchi, grazie all'attenzione dimostrata nella transizione energetica verso un ambiente a basso tenore di carbonio: Iberdrola e Enel. Nell'ambito del settore automotive, abbiamo mantenuto l'esposizione ai seguenti marchi: Volkswagen e Mercedes, entrambe orientate alla transizione dai veicoli a combustione a quelli elettrici (EV), hanno lanciato l'anno scorso diversi modelli concorrenziali rispetto a Tesla (attuale leader mondiale nel settore dei veicoli elettrici). Abbiamo anche mantenuto una posizione in Toyota la quale, nonostante i ritardi nel settore EV, è tuttora molto ben posizionata nel settore delle auto elettriche, grazie alle quali hanno un tasso di emissioni per auto in circolazione inferiore a quello degli altri costruttori. Il fondo ha venduto i seguenti investimenti per i quali gli emittenti non avevano definito obiettivi ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway: la holding è stata esclusa a seguito di un rischio legato alla sua potenziale esposizione agli armamenti.

Il Comparto ha realizzato un'impronta di carbonio di 99.85 alla fine di dicembre 2022, migliore dell'obiettivo di un massimo di 140 tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro investiti.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 98% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● **Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?**

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.



L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Environmental Performance Index - Country - Higher than absolute threshold (currently 55)	56.40	

● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla specifica rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni paese, per garantire che la valutazione di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Il Comparto non intende investire in emittenti privati o titoli emesse da società.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compresa la regolare emissione delle relazioni a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del prodotto.

Si vedano di seguito i risultati degli indicatori del Comparto;

Indicatori PAI	Valore
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.29%	DE
USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.41%	US
BUNDSOBLIGATION 1.3 22-27 15/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.91%	DE
US TREASURY N/B 3.1250 22-29 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	US
US TREASURY N/B 1.8750 22-29 28/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.74%	US
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.73%	US
UNITED STATES 0.25 20-25 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.70%	US
UNITED STATES 2.25 17-24 31/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.63%	US
US T NOTES 2.625 19-26 31/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.63%	US
UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.62%	US
JAPAN 0.10 20-30 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.61%	JP
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.60%	US
UNITED STATES -30 15/11U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.60%	US
UNITED STATES TREASURY 2.5 22-24 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.47%	US
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.43%	US

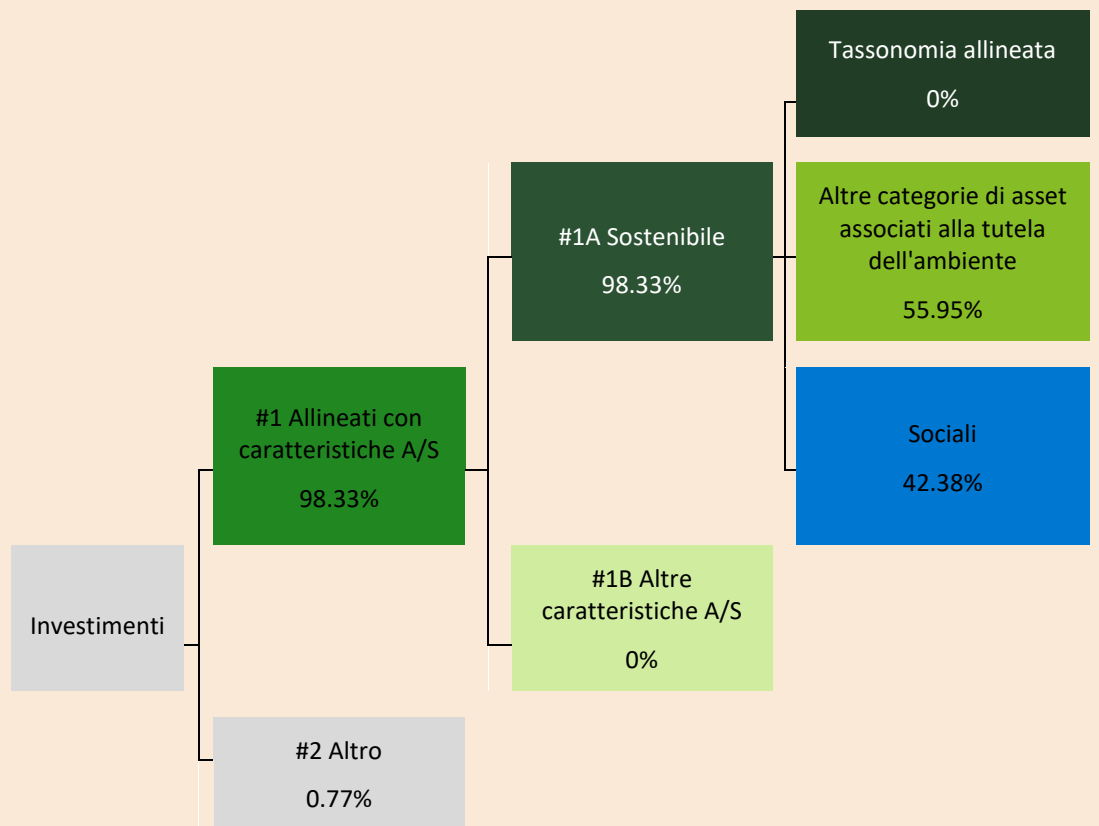
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore principale	Proporzione
Bonds of States, Provinces and municipalities	95.90%
Supranational Organisations	0.82%
Non Classifiable Institutions	0.69%
Banks and other financial institutions	0.47%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

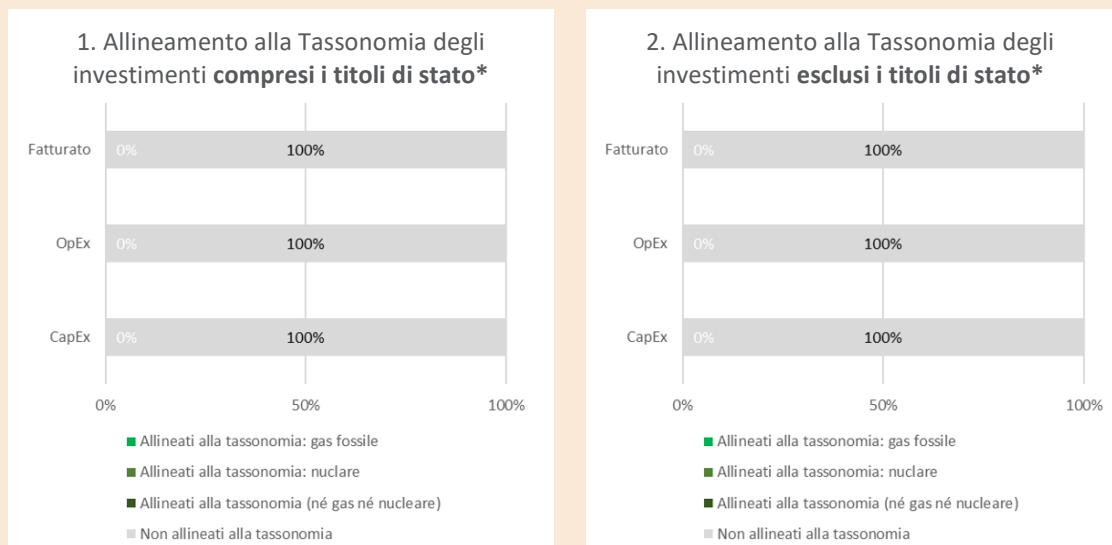
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 55,95% di investimenti in attività sostenibili con un obiettivo ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 42,38% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 0.77% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Pertanto, il comparto ha effettuato i seguenti investimenti in cui gli emittenti dimostravano un forte profilo ESG: Nuova Zelanda, tramite l'emissione di obbligazioni verdi a sostegno dello sviluppo sostenibile. Il comparto ambisce a realizzare un indice di performance ambientale su base geografica superiore alla soglia assoluta, che corrisponde attualmente a 55. Al 30/12/22, il punteggio dell'indice di performance ambientale dei paesi era 56.4



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.



## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 51% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (10% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	90.45	223.95

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (10% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue esclusive valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione

- relativa esposizione dei comparti gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- **Esclusione:** selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- **Monitoraggio:** calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
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%



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	Investments funds	9.19%	FR
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	1.73%	LU
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.875 19-31 15/09S	Petroleum	1.68%	US
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	Banks and other financial institutions	1.66%	NL
SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	Communication	1.65%	US
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	Banks and other financial institutions	1.61%	US
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	Miscellaneous services	1.48%	GB
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	Banks and other financial institutions	1.37%	US
CCO HOLDLLCCCO HOLD C 6.375 22-29 01/09S	Communication	1.33%	US
SIRIUS XM RADIO 5.50 19-29 01/07S	Communication	1.33%	US
TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	Banks and other financial institutions	1.27%	NL
VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	Communication	1.26%	GB
ALBERTSONS COMPANIES 5.875 19-28 15/02S	Banks and other financial institutions	1.25%	US
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	Communication	1.23%	US
VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	Communication	1.22%	GB

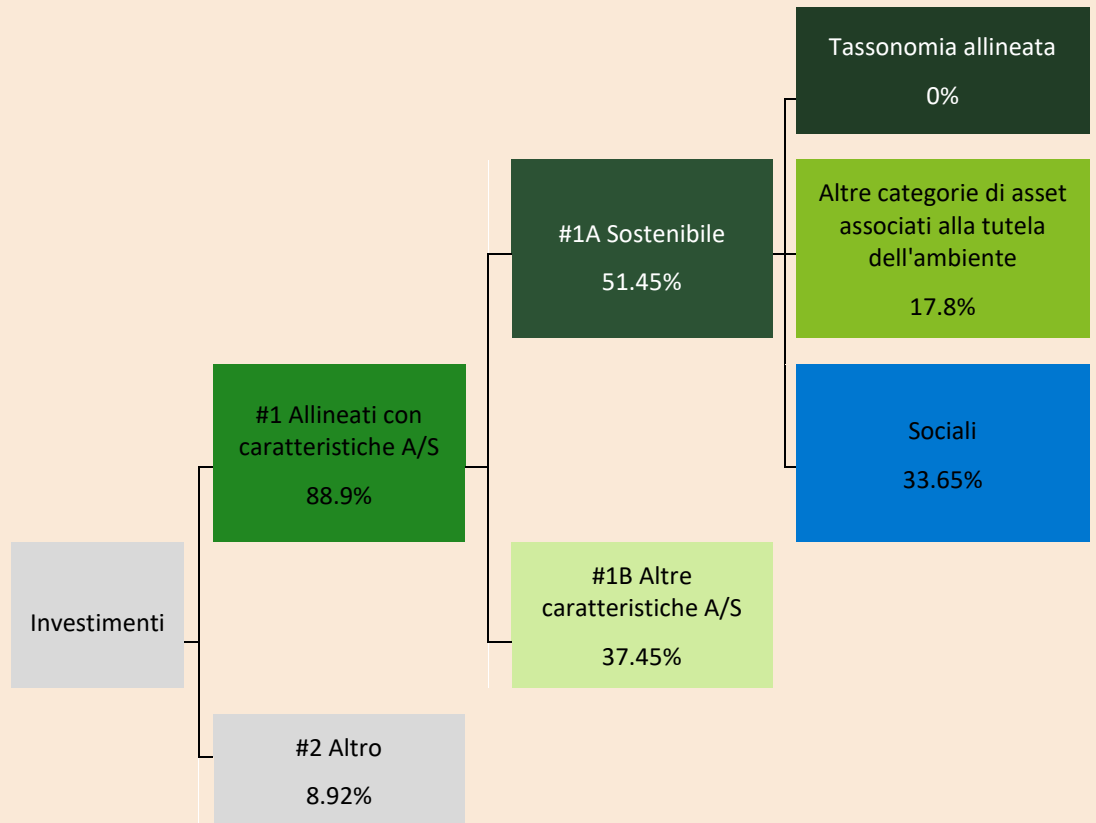
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	28.85%
Communication	17.57%
Investments funds	9.19%
Petroleum	6.05%
Hotels and restaurants	3.48%
Miscellaneous services	3.41%
Pharmaceuticals	2.69%
Retail trade and department stores	2.59%
Foods and non alcoholic drinks	2.56%
Internet and internet services	2.51%
Transportation	2.15%
Miscellaneous consumer goods	2.10%
Machine and apparatus construction	2.05%
Healthcare	1.71%
Textiles and garments	1.61%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*





## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

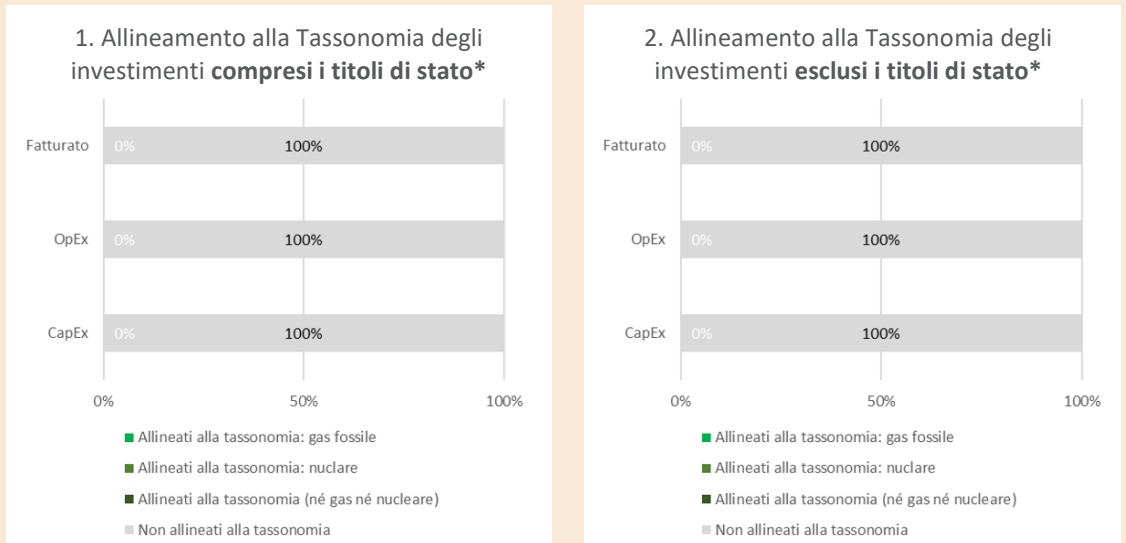
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

*I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane*



*\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 17,8% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 33,65% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 8.92% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: ENN Natural Gas CO LTD., esclusa dal nostro universo ESG a seguito del suo diretto coinvolgimento nel settore del carbone termico come descritto nella Politica di esclusioni di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 90.45 a fronte di un benchmark di 223.95. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso aspetti ambientali/sociali (A/S) e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 96% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Environmental Performance Index - Country - Higher than 50	55.97	

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla specifica rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni paese, per garantire che la valutazione di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Il Comparto non intende investire in emittenti privati o titoli emesse da società.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- **Esclusione:** selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- **Monitoraggio:** calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compresa la regolare emissione delle relazioni a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del prodotto.

Si vedano di seguito i risultati degli indicatori del Comparto;

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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	6.20%	US
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.43%	US
USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.23%	US
UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.16%	US
UNITED STATES INDEX 0.125 21-26 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.72%	US
UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.59%	GB
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.48%	US
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.43%	US
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.01%	US
UNITED STATES 0.125 14-24 15/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.90%	US
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.71%	US
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.45%	US
UNITED STATES 0.125 19-24 15/10S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.15%	US
RESEAU FERRE INDEXEE 2.45 03-23 28/02A	Other	3.13%	FR
US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.91%	US

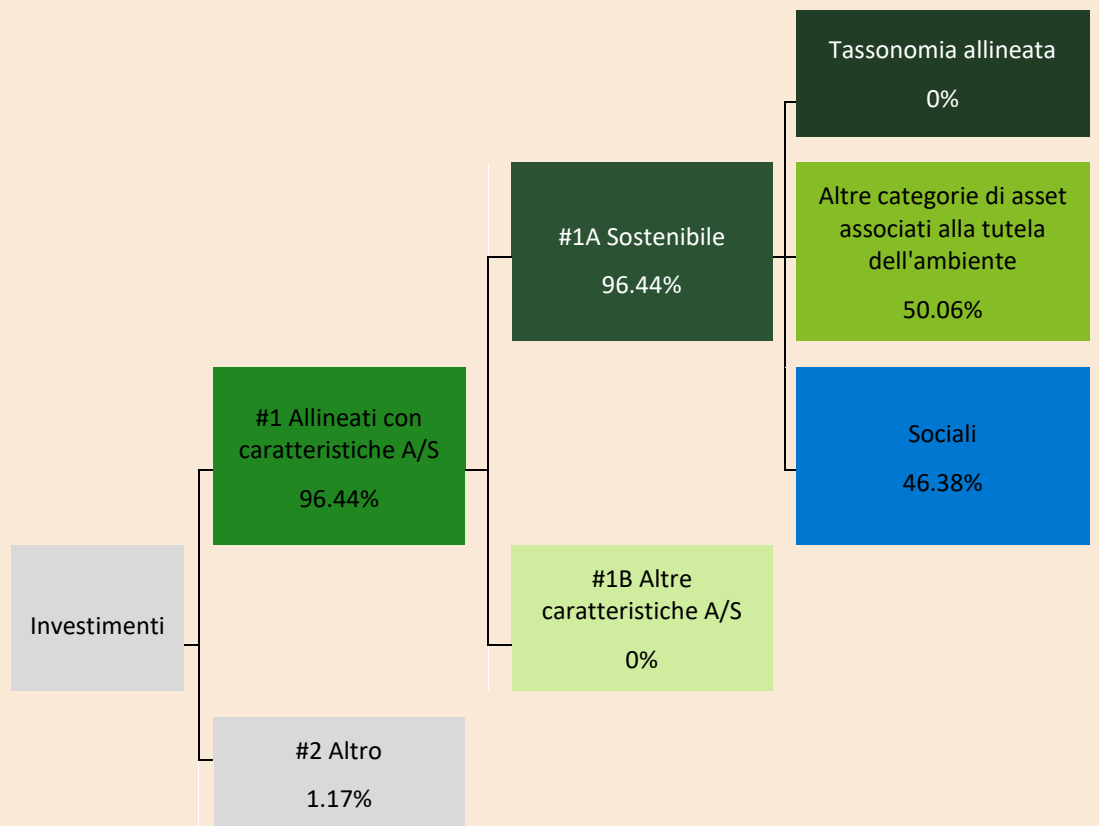
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States. Provinces and municipalities	92.53%
Other	3.13%
Utilities	0.48%
Investments funds	8.89%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

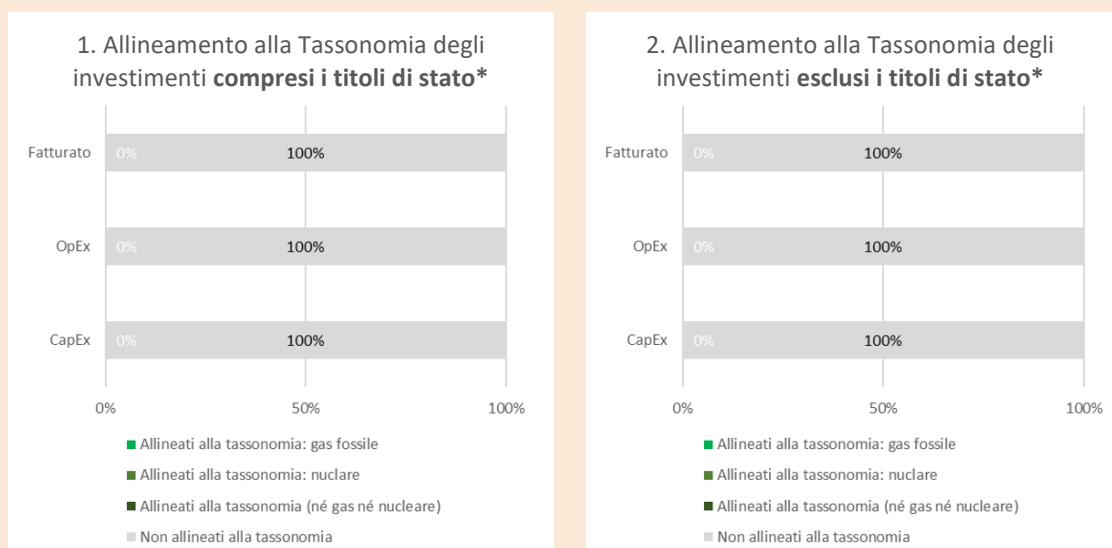
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Nel gas fossile  Nell'energia nucleare
- No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

 rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 50,06% di investimenti in attività sostenibili con un obiettivo ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 46,38% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 1.17% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato / rafforzato posizioni in emittenti con un profilo ESG positivo, basato sulla valutazione ESG indipendente di Candriam. Il comparto ambisce a realizzare un indice di performance ambientale dei paesi superiore a 50. Al 30/12/22, il punteggio dell'indice di performance ambientale su base geografica era 55.97



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 80% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than bench	21.23	122.98

### ● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

### ----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti avversi sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	Investments funds	4.73%	IE
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.76%	US
GERMANY 0.10 12-23 15/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.75%	DE
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.57%	JP
BUNDESREPUBLIK DEUTS 0.00 21-31 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.49%	DE
JAPAN 0.10 16-26 20/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.47%	JP
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	Office supplies and computing	1.25%	US
JAPAN GOVT CPI LINKED 0.005 22-32 10/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.21%	JP
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.19%	NZ
UNITED STATES 2.125 11-21 15/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.13%	US
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	Foods and non alcoholic drinks	1.11%	US
BUNDESSCHATZANW 0.00 21-23 15/12U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.06%	DE
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.02%	AT
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.01%	AU
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	Pharmaceuticals	0.96%	US

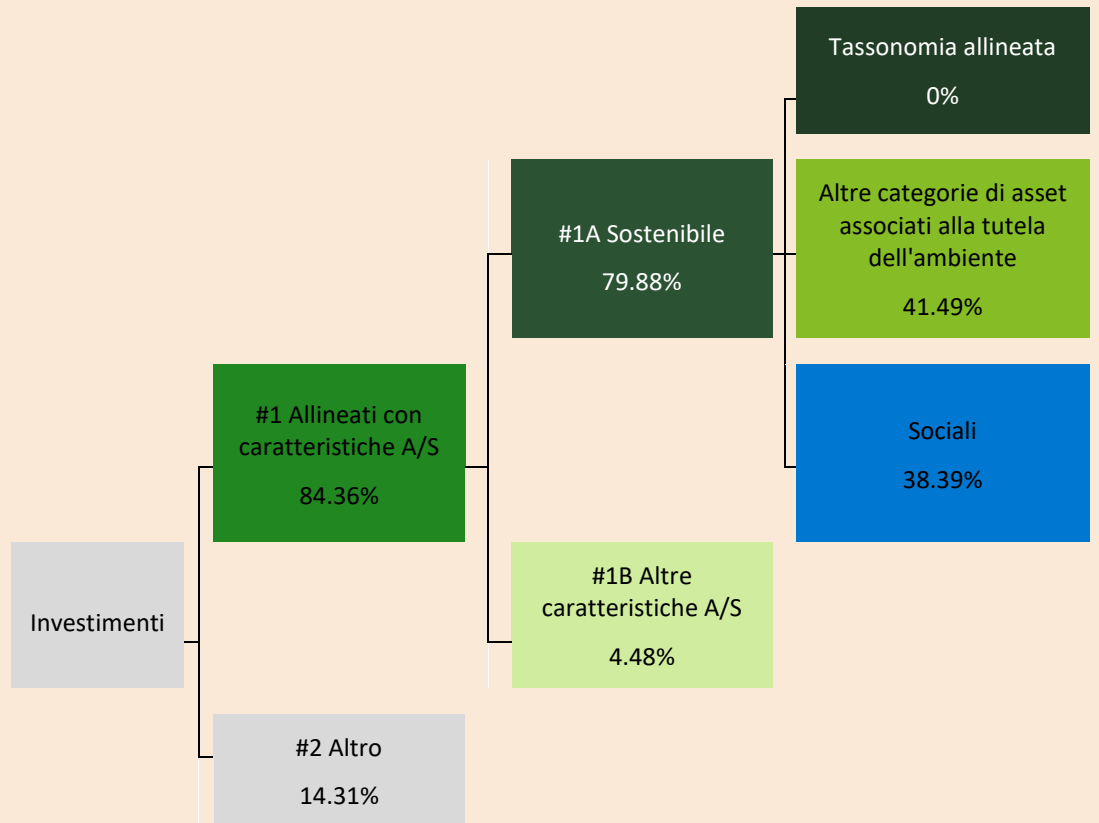
*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Bonds of States, Provinces and municipalities	40.70%
Banks and other financial institutions	15.82%
Investments funds	5.65%
Communication	3.82%
Supranational Organisations	2.65%
Foods and non alcoholic drinks	2.38%
Pharmaceuticals	2.26%
Non Classifiable Institutions	1.78%
Real estate	1.35%
Office supplies and computing	1.25%
Electronics and semiconductors	1.16%
Electrical engineering	1.04%
Miscellaneous services	1.04%
Other	1.00%
Transportation	0.98%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

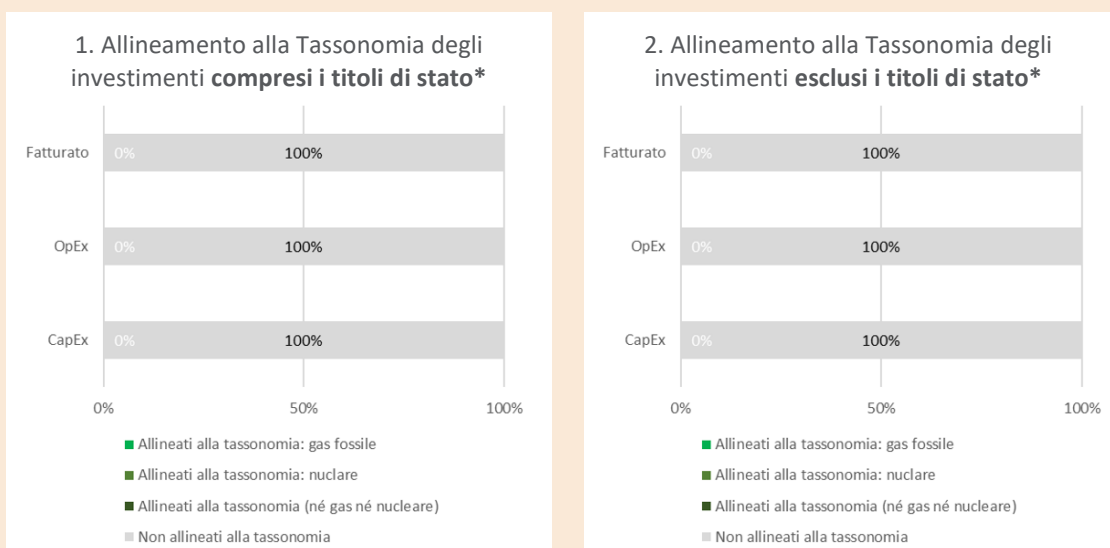
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### **Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?**

Il Comparto ha registrato una quota del 41,49% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### **Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Comparto ha registrato una quota del 38,39% di investimenti con un obiettivo sociale



### **Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?**

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 14.31% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### **Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al suo benchmark. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 21.23 a fronte di un benchmark di 122.98. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### **Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?**

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

I benchmark di riferimento sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Investimento sostenibile** significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

### Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> SÌ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso aspetti ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del 73% di investimenti sostenibili.
<input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
<input type="checkbox"/> ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In quale misura sono state implementate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** determinano in quale misura sono state realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal comparto sono stati realizzati come segue:

- evitando l'esposizione a società che presentano rischi strutturali sostanziali e gravi e che violano gravemente i principi normativi, tenendo conto delle pratiche nelle questioni di carattere ambientale e sociali e della conformità alle norme quali il Patto globale delle Nazioni Unite (UNGC) e gli Orientamenti OCSE per le norme aziendali.
- evitando esposizione alle società significativamente esposte ad attività controverse, come l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o la vendita di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e all'uranio impoverito).
- evitando l'esposizione a paesi considerati regimi oppressivi
- realizzando un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice di riferimento
- integrando le metodologie di ricerca ESG di Candriam nel processo di investimento ed investendo una quota del suo patrimonio in Investimenti sostenibili.

#### ● Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il

cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende i filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e il coinvolgimento in attività controverse.

Per gli emittenti sovrani, queste valutazioni sono fondate sull'analisi della gestione del paese delle proprie risorse naturali, umane, sociali ed economiche. Inoltre, i filtri di esclusione sono utilizzati per vagliare gli emittenti esterni che non si attengono a standard democratici e di governance.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (20% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 200)	46.67	

● **...E rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente conseguito e come ha contribuito l'investimento sostenibile a tale obiettivo?**

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva realizzare per una quota del portafoglio erano volti a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tramite le esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e a produrre un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale.

La proporzione di investimenti sostenibili è stata superiore al minimo definito nel prospetto (20% minimo). Questo ha permesso al comparto di superare gli obiettivi stabiliti inizialmente.

In ogni caso, il comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento alla Tassonomia in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno arrecato un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?**

Candriam garantisce che i suoi investimenti sostenibili non hanno causato un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani.

In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non provocano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

----- **In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?**

**I principali effetti avversi** sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticorruzione.

La considerazione dei principali effetti avversi costituisce una parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti avversi sono stati presi in considerazione nell'ambito dell'intero processo di analisi e ricerca ESG e tramite

diversi metodi.

Per quanto riguarda l'analisi delle società, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma correlate:

- e attività commerciali degli emittenti societari e l'impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;

le interazioni della società con i principali stakeholder.

2. Screening negativo delle società, costituito da un'esclusione normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con le società basate sul dialogo, rivolto ad evitare o mitigare l'impatto avverso. Il quadro dell'analisi ESG, ed i relativi risultati, alimentano la politica di impegno di Candriam, e viceversa.

Per l'analisi degli emittenti sovrani, questi metodi comprendono:

1. Valutazione ESG su base geografica: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità sulla base di quattro tipi di capitale di sviluppo sostenibile:

- capitale naturale, in cui si valuta come un paese conserva e utilizza le proprie risorse naturali in modo sostenibile,
- capitale umano, in cui si misura la produttività economica e creativa valutando i livelli di istruzione e competenza, innovazione, salute, compresi gli aspetti della sostenibilità,
- capitale sociale, in cui si valutano la società civile e le istituzioni statali di ciascun paese, concentrandosi sulla trasparenza e la democrazia, l'efficacia dell'azione del governo, la corruzione, le ineguaglianze e la sicurezza della popolazione,
- capitale economico, in cui si valutano i fondamentali economici di un paese, al fine di determinare la capacità di ciascun governo di finanziare e promuovere a lungo termine politiche di sviluppo sostenibili.

2. Lo screening negativo dei paesi si basa in particolare sui seguenti elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - stati con violazioni gravi dei diritti umani.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene e per ogni paese, per garantire che il punteggio di un paese rifletta adeguatamente i problemi a breve, medio e lungo termine, le sfide e le opportunità che contano per lo sviluppo futuro. Ciò dipende da diversi fattori quali rendiconti il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

### ***Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:***

Gli investimenti sostenibili del comparto sono stati conformi agli Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Sono soggetti a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Patto globale delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

*La Tassonomia UE definisce il principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati con la Tassonomia non dovrebbero produrre danni di rilievo agli obiettivi della Tassonomia UE e prevede specifici criteri dell'Unione europea.*

*Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica esclusivamente a quegli investimenti associati al prodotto finanziario che prendono in considerazione i criteri stabiliti dall'UE in materia di attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della porzione rimanente di questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri dell'Unione europea in materia di attività economiche sostenibili sul piano ambientale.*

*Eventuali altri investimenti sostenibili non devono allo stesso modo arrecare danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?**



A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
  - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrale nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei comparti gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obiettivo Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle disuguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

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



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
FRANCE TREASURY BILL ZCP 180123	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.21%	FR
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.14%	ES
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Non Classifiable Institutions	4.42%	AT
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	Investments funds	3.01%	LU
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.78%	DE
NEW ZEALAND 2.00 21-32 15/05S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.80%	NZ
FRANCE 0.10 16-47 25/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.68%	FR
EURO UNIO BILL 0.00 21-31 22/06U	Supranational Organisations	1.21%	LU
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.03%	FR
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	Investments funds	0.79%	LU
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	Investments funds	0.75%	LU
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	0.69%	CZ
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX XX/XXA	Banks and other financial institutions	0.68%	NL
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	Road vehicles	0.64%	DE
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	Banks and other financial institutions	0.61%	LU

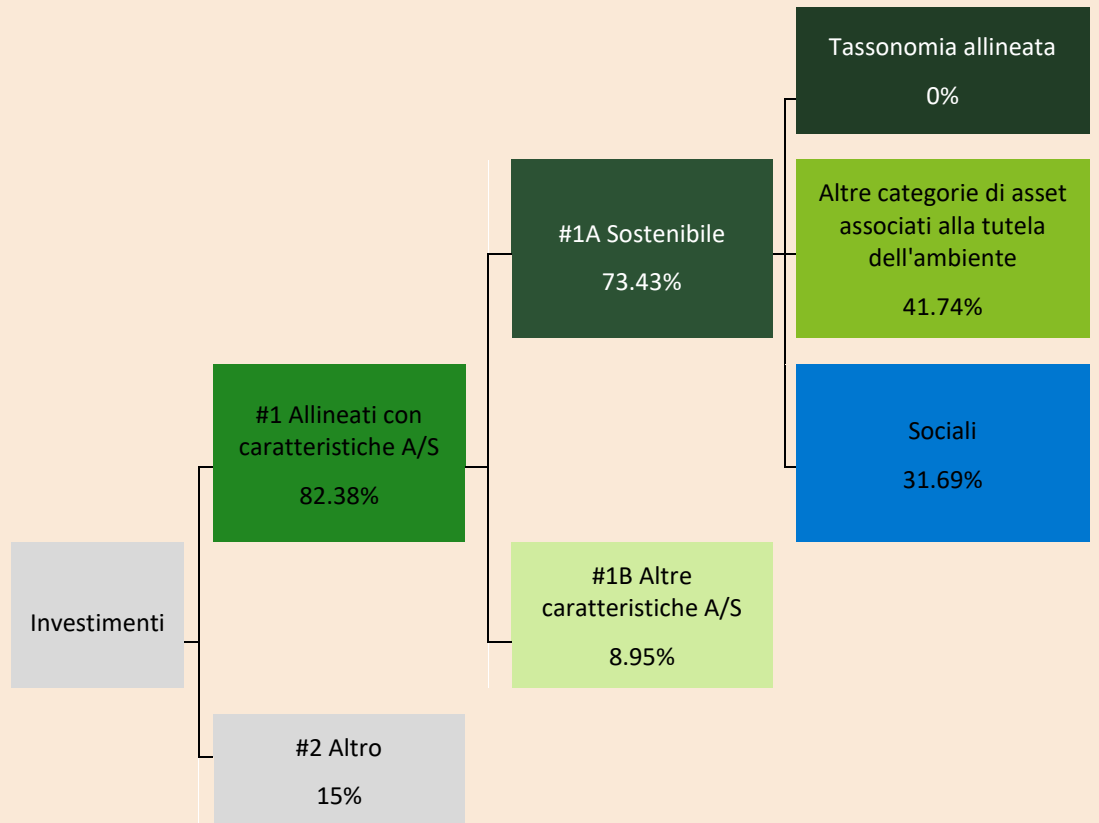
A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.



## Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione delle attività?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse da tale prodotto finanziario.

**#2 Altro** comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili** copre gli investimenti sostenibili da un punto di vista di tutela ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	25.45%
Bonds of States, Provinces and municipalities	22.34%
Non Classifiable Institutions	5.28%
Communication	4.56%
Investments funds	4.55%
Insurance	2.64%
Internet and internet services	2.14%
Real estate	1.71%
Pharmaceuticals	1.60%
Supranational Organisations	1.21%
Electronics and semiconductors	1.12%
Building materials	1.08%
Healthcare	0.96%
Hotels and restaurants	0.95%
Utilities	0.75%

*A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.*



## In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento.

- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.

- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green delle società oggetto dell'investimento.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE<sup>1</sup>?

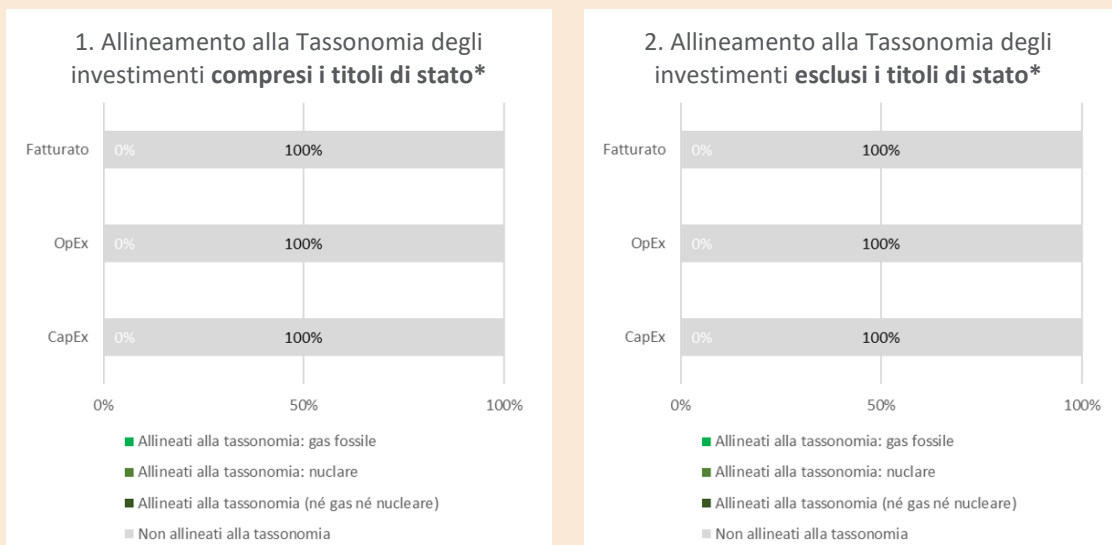
Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato\*, il primo grafico mostra l'allineamento della Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane



\* Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana

#### Qual è stata la quota di investimenti in attività abilitanti e di transizione?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

#### Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente

#### Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

<sup>1</sup> Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.



### Qual è stata la quota di investimenti ecosostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 41,74% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.



### Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha registrato una quota del 31,69% di investimenti con un obiettivo sociale



### Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Altri investimenti" sono presenti nel Comparto nella misura del 15% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalla decisione di esposizione al mercato del Comparto;
- Investimenti su emittenti con caratteristiche ambientali/sociali al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri ambientali/sociali di investimento di Candriam. Tali investimenti sono pianificati per la vendita;
- Altri investimenti (compresi i derivati a titolo singolo) acquistati a fini di diversificazione e che possono non essere soggetti a filtri ESG o per i quali non sono disponibili dati ESG;
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.



### Quali misure sono state intraprese per soddisfare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Per rispettare gli obiettivi ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso dall'universo di investimento i seguenti investimenti, per i quali gli emittenti non prevedevano caratteristiche ambientali e/o sociali: Berkshire Hathaway Inc., esclusa dal nostro universo ESG sulla base del suo diretto coinvolgimento nello sviluppo, produzione, collaudo, manutenzione e vendita di armi controverse, come descritto nella politica di esclusione di Candriam. Il comparto si propone di realizzare un'impronta di carbonio inferiore al soglia assoluta, che è attualmente 200. Al 30/12/2022, l'impronta di carbonio del comparto era di 46.67, inferiore alla soglia assoluta. Questi dati si basano sulle emissioni Scope 1 e 2.



### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento al fine di ottenere le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Comparto

rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previsti dal Regolamento (EU) 2020/852.

I **benchmark di riferimento** sono indici volti a definire in quale misura il prodotto finanziario realizza gli obiettivi ambientali o sociale che promuove.