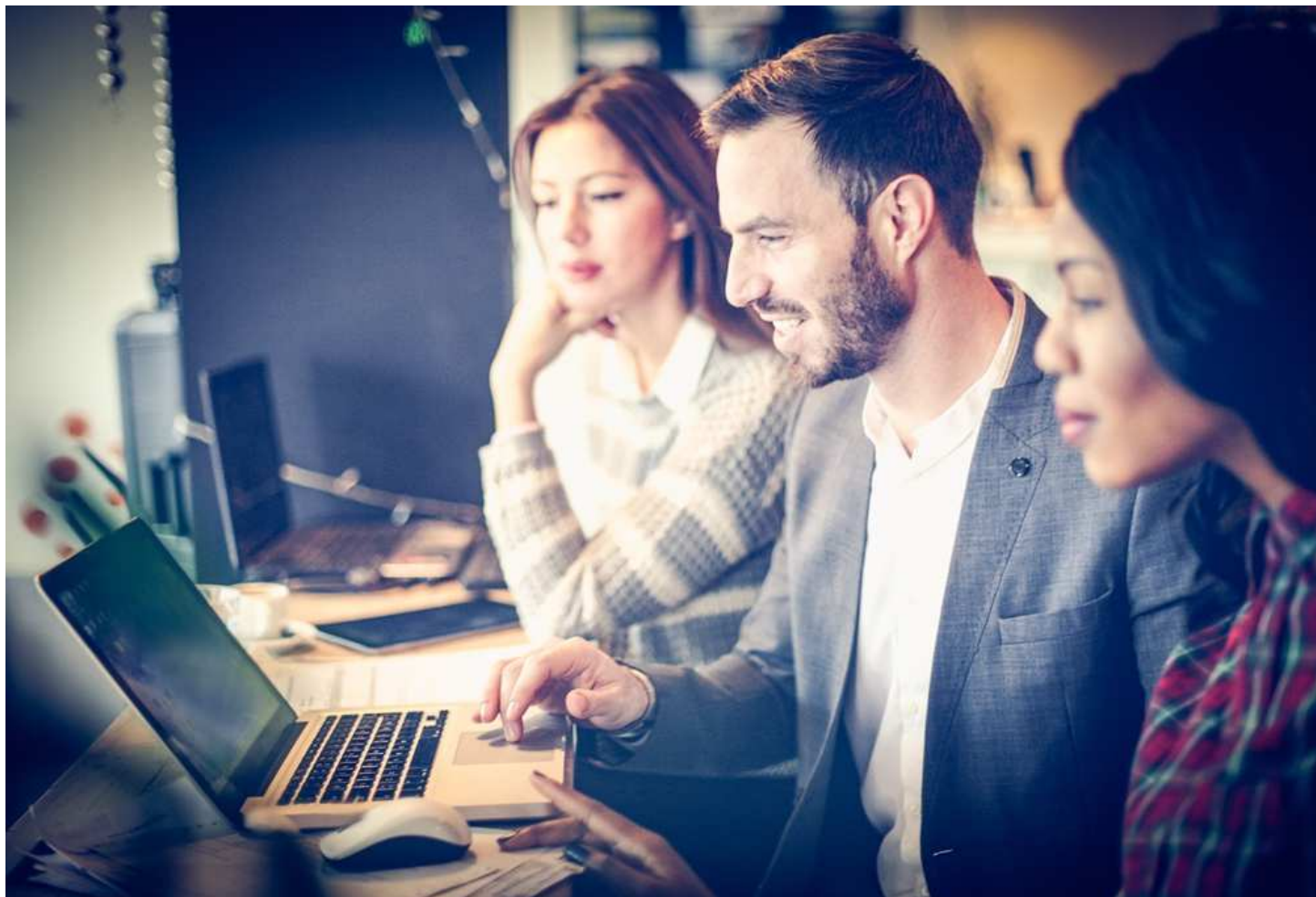
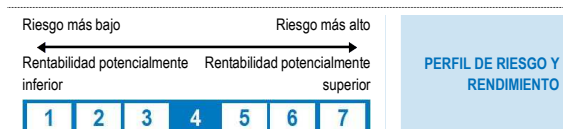




CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM

INFORME 28|02|2022

Clase de acciones: C (EUR)



El nivel de riesgo mostrado refleja la volatilidad histórica del fondo, completada, cuando corresponda, por la de su marco de referencia. La volatilidad indica el alcance en que el valor del fondo puede fluctuar al alza o a la baja.

- La categoría indicada puede variar a lo largo del tiempo.
- Los datos históricos no suponen ninguna indicación del perfil de riesgo futuro.
- La categoría más baja no significa "libre de riesgo".
- No existe ninguna garantía ni mecanismo de protección del capital.



Candriam Bonds Euro Long Term está en el percentil máximo 32 % (en 31 diciembre 2021)

CALIFICACIÓN DE SOSTENIBILIDAD DE MORNINGSTAR



CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



Philippe Dehoux
Head of Global Bonds

Años de experiencia



Sylvain de Bus
Deputy Head of Global Bonds



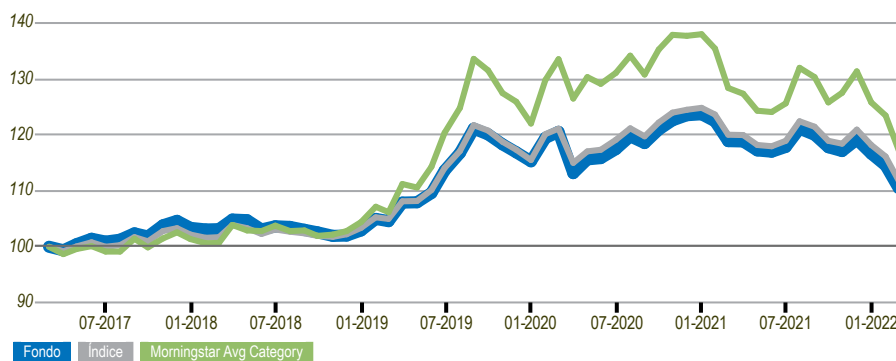
Nicolas Forest
Global Head of Fixed Income & Money Market

INVERSIÓN ESTRATEGIA

Candriam Bonds Euro Long Term, un fondo de la SICAV Candriam Bonds, invierte en obligaciones denominadas en € y otros valores asimilados, a tipos fijos o variables, indexados, subordinados o respaldados por activos o respaldados por activos con un plazo de al menos 6 años. Las obligaciones seleccionadas son emitidas por gobiernos, así como entidades del sector público y entidades semipúblicas, y empresas privadas, con una calificación de calidad mínima de BBB-/Baa3 emitida por una de las 3 principales agencias de calificación, en el momento de su adquisición. El fondo desarrolla una política activa de cobertura de cambio respecto al EUR, y también puede usar derivados para la gestión eficiente de la cartera. El horizonte de inversión es de 4 años. El fondo se gestiona de manera activa, en referencia al índice en la sección "características". Si desea más información sobre la definición de este índice y su utilización, consulte el KIID del fondo.

RENDIMIENTO (1)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Fondo	-3.5%	-7.3%	-5.3%	-7.1%	5.6%	10.4%
Índice de referencia	-3.7%	-7.6%	-5.4%	-6.9%	6.5%	11.8%
	0.2%	0.3%	0.1%	-0.2%	-0.9%	-1.3%
	2021	2020	2019	2018	3 años anualizado	5 años anualizado
Fondo	-5.7%	7.3%	12.0%	-0.4%	1.8%	2.0%
Índice de referencia	-5.3%	8.0%	11.8%	1.2%	2.1%	2.2%
	-0.4%	-0.7%	0.2%	-1.6%	-0.3%	-0.2%



(1) Las Rentabilidades pasadas mostradas en esta página no son un indicador de rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo. Consulte las divulgaciones importantes sobre el rendimiento en la sección 'Advertencia' de la 'Información importante' en la página 4. Los NAVs son netos de tasas y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por los proveedores oficiales.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	29/12/1995
Domicilio del fondo	Luxembourg
Forma jurídica del fondo	SICAV
Índice de referencia	iBoxx Euro +7Y
Total activo neto (M EUR)	94,76
VL por acción cap. (EUR) (C)	9.012,39
VL por acción dis. (EUR) (D)	4.817,99
Divisa de referencia del fondo	EUR
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	EAA Fund EUR Bond - Long Term
Código ISIN (C)	LU0077500055
Código ISIN (D)	LU0108056432
Ticker Bloomberg (C)	DEXFLTC LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	DEXFLTD LX Equity
Número CNMV	-
Último dividendo distribuido	54.50 (2021-05-06)
Hora de corte	D<12:00
Mecanismos antidilución	Sí
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	Candriam Luxembourg

ESTADÍSTICAS

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	6,59%	6,61%
Tracking Error	1,10%	-
Sharpe Ratio	0,33	0,37
Número de emisiones	171	1.768
Número Emisores	123	573
Modified Duration to Worst	12,91	12,73
Yield to Worst	1,13	1,06
Calificación media	BBB+	A
Spread Medio	52,11	41,21
Credit sensitivity	10,90	11,11
Net IG exposure	93,00%	99,90%
Net HY Exposure	-0,76%	0,08%

EVALUACION ESG

☒	☒	☒	
Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración

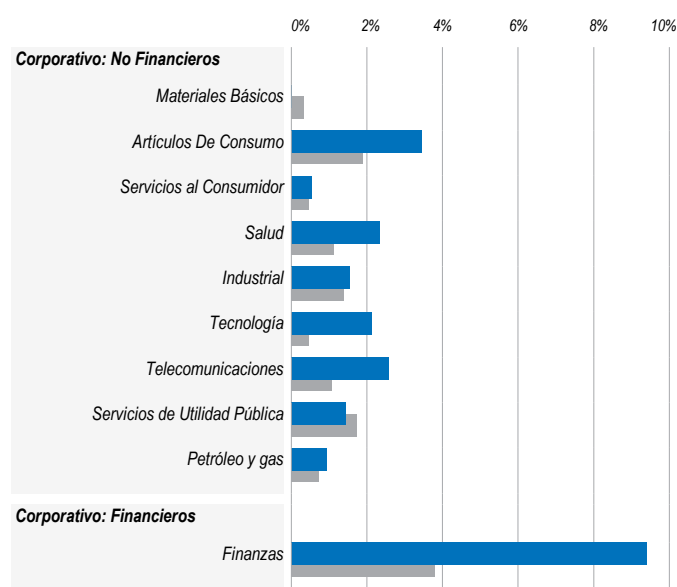
COMISIONES

C	0,60%	0,82%	-
D	0,60%	0,86%	-
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito	

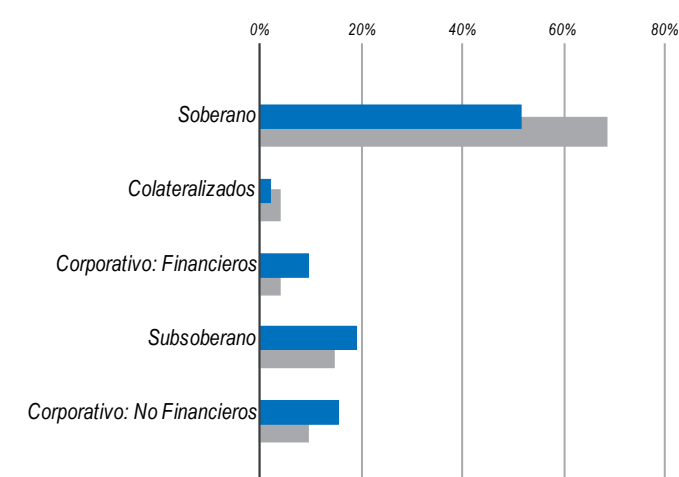
TOP 10 CARTERA

		% Fondo	Sector	País	% Active weight
1	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12,67	Soberano	Italia	+5,66
2	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	12,11	Soberano	Francia	+3,92
3	SPAIN GOVERNMENT BOND	8,53	Soberano	España	+4,16
4	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	4,42	Soberano	Bélgica	+2,94
5	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	3,48	Soberano	Países Bajos	+2,22
6	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,40	Soberano	Alemania	-2,68
7	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2,06	Soberano	Unión Europea	+1,69
8	IRELAND GOVERNMENT BOND	1,96	Soberano	Irlanda	+1,69
9	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1,90	Soberano	Austria	+1,07
10	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	1,81	Soberano	Unión Europea	+1,18

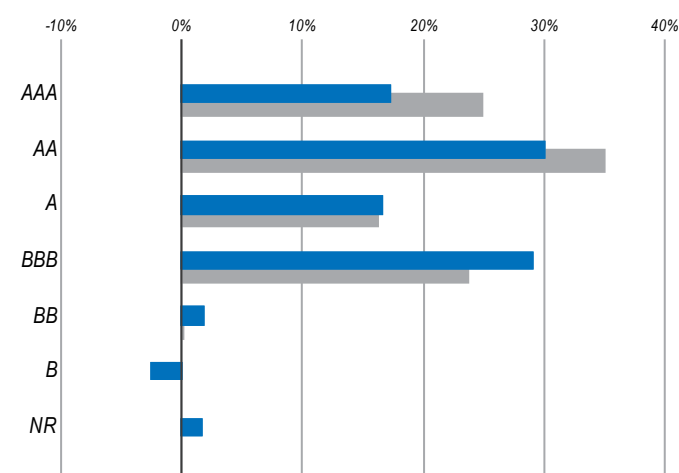
SECTOR ASIGNACIÓN



CARTERA COMPOSICIÓN

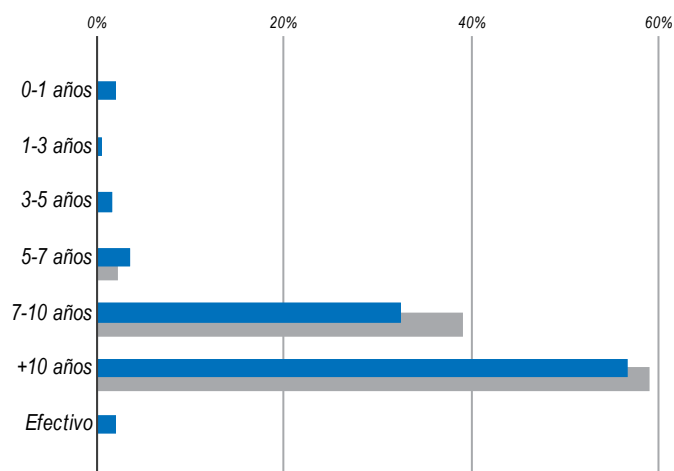


RATING ALLOCATION

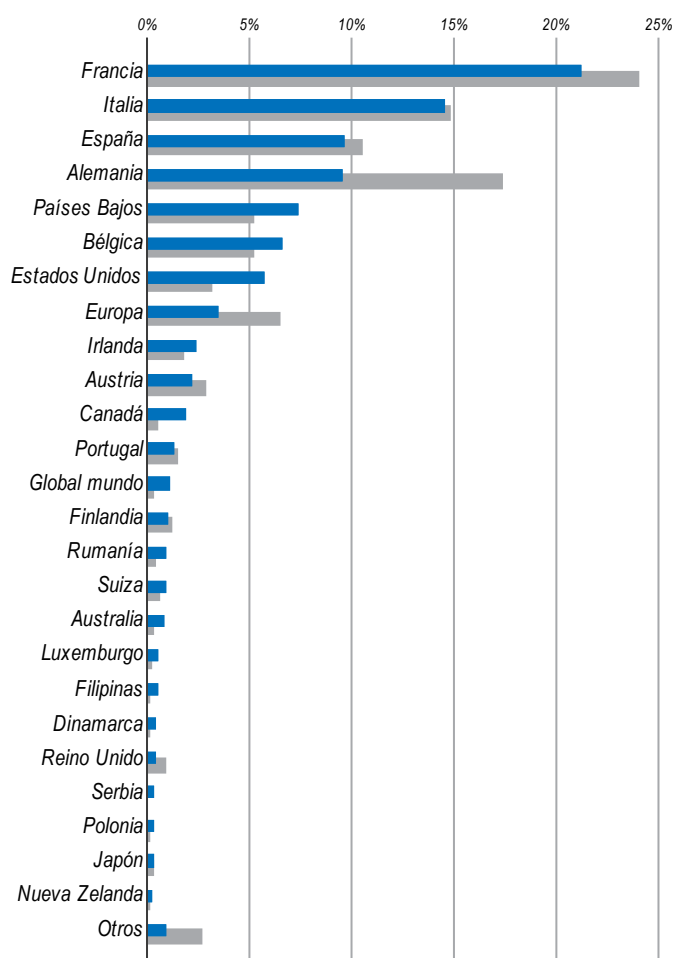


Leyenda
Fondo
Índice

VENCIMIENTO DESGLOSE

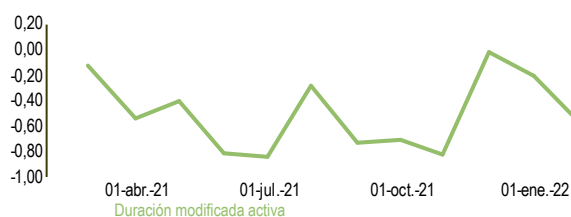


ASIGNACIÓN POR PAÍS

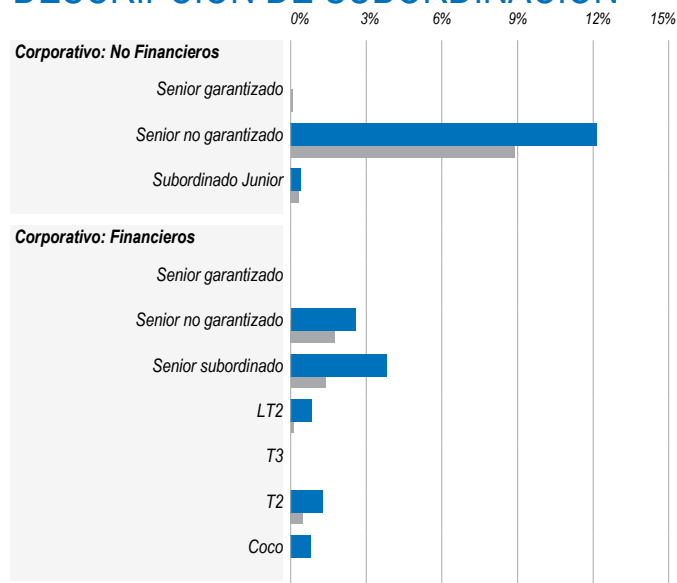


Leyenda **Fondo** Índice

EVOLUCIÓN DE DURACIÓN MODIFICADA ACTIVA



CORPORATIVO DESCRIPCIÓN DE SUBORDINACIÓN



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-11,61%		3,27%
SCR tipos int. ALZA		SCR tipos int. BAJA
-5,05%	-0,01%	-
SCR diferencial	SCR divisas	SCR concentración
10,14%	7,20%	5,71%
Responsabilidad de duración	Responsabilidad de duración	Responsabilidad de duración
-12,74%		
SCR de mercado		

GLOSARIO

EXPOSICIÓN

La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta.

EXPOSICIÓN NETA HY

La exposición neta al grado especulativo o high yield es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo a instrumentos de renta fija de alto rendimiento, incluyendo los productos derivados. Se considera que un instrumento está en la categoría de grado especulativo cuando su calificación crediticia es inferior a BBB-.

EXPOSICIÓN NETA IG

La exposición neta al grado de inversión o investment grade es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo a instrumentos de renta fija de grado de inversión, incluyendo los productos derivados. Se considera que un instrumento está en la categoría de grado de inversión cuando su calificación crediticia es superior o igual a BBB-.

VOLATILIDAD*

La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

El perfil de riesgo y remuneración viene definido por el Indicador Sintético de Riesgo y Remuneración (SRRI), mediante un número en una escala del 1 al 7 que se basa en la volatilidad del fondo (medida reglamentaria). El 1 representa la calificación inferior de la escala de riesgo que puede aportar recompensas bajas, mientras que la calificación 7 refleja el mayor nivel de riesgo pero a su vez puede aportar recompensas elevadas.

RATIO DE SHARPE*

El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

TIPO DE INTERÉS LIBRE DE RIESGO

El tipo de interés libre de riesgo es la rentabilidad en el mercado de un activo que se considera libre de riesgo o cuyo riesgo es insignificante. Se utiliza para calcular la rentabilidad en función del riesgo (por ejemplo el ratio de Sharpe) y siempre será un índice de rentabilidad en la moneda de cálculo. Los índices más comúnmente utilizados son el ESTER para las rentabilidades expresadas en EUR y el tipo de interés FED para las rentabilidades expresadas en USD.

* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

ERROR DE SEGUIMIENTO*

El error de seguimiento o Tracking Error es una medida estadística de dispersión de la rentabilidad del fondo por encima de la media, es decir que describe la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad de su índice de referencia. Un error de seguimiento alto indica una mayor desviación con respecto al índice de referencia.

MODIFIED DURATION TO WORST

La duración modificada es una fórmula que mide la sensibilidad del valor de un instrumento de renta fija frente a las variaciones de los tipos de interés. La duración modificada a peor se calcula teniendo en cuenta la fecha de llamada de los bonos de pago anticipado y el peor escenario de rendimientos para los tenedores de instrumentos de renta fija. La duración modificada a peor del fondo se calcula como el promedio ponderado de la duración modificada a peor de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

YIELD TO WORST

El rendimiento mínimo (YTW) es el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir de todos los instrumentos de renta fija de un fondo sin que los emisores incurran en impago. Representa el menor de todos los rendimientos calculados en cada fecha de llamada de los bonos de pago anticipado. El YTW del fondo se calcula como el promedio ponderado del YTW de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

SENSIBILIDAD CREDITICIA

La sensibilidad crediticia es una fórmula que mide la sensibilidad del valor de un instrumento de renta fija a las variaciones del diferencial de crédito. La sensibilidad crediticia del fondo se calcula como el promedio ponderado de la sensibilidad crediticia de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

DIFERENCIAL MEDIO

El diferencial o spread medio de un fondo es el promedio ponderado del diferencial ajustado por opción (OAS) de todos los instrumentos de renta fija subyacentes. El OAS hace referencia al diferencial entre la rentabilidad del instrumento de renta fija y la tasa de swap con el mismo vencimiento, utilizando un modelo de precio dinámico con derechos de opción.

CALIFICACIÓN

La calificación (crediticia) o rating es una valoración cuantificada de la calidad crediticia de un deudor. El rating de este informe hace referencia a la segunda mejor calificación, a menos que sólo exista una calificación de una única agencia. NR indicó que ninguna de las agencias de calificación había emitido una calificación del instrumento.

CALIFICACIÓN MEDIA

La calificación media se calcula utilizando el factor de calificación promedio ponderado (WARF) y es una medida que indica la calidad crediticia del fondo. Esta medida incorpora las calificaciones crediticias de las tenencias del fondo en una única calificación.

NÚMERO DE EMISORES

El número de emisores representa el número total de empresas en posición.

NÚMERO DE EMISIONES

El número de emisiones representa el número total de instrumentos en posición.

COMISIÓN DE GESTIÓN REAL

La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

CIFRA DE GASTOS CORRIENTES

La cifra de gastos corrientes (OCF) informa al inversor del coste total anual de inversión del fondo e incluye todos los gastos anuales y otros pagos.

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN

El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS

El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

El análisis Positive selection o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN

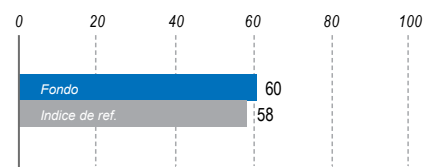
La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.

INFORME EXTRA-FINANCIEROS

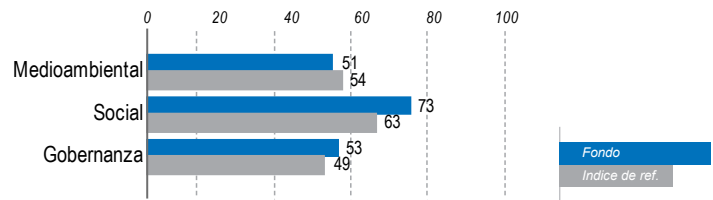
De aquí en adelante, Candriam presentará una serie de indicadores de sostenibilidad vinculados al fondo y a la ponderación en empresas (posiciones en renta variable y/o en deuda corporativa).

CALIFICACIÓN GLOBAL DE SOSTENIBILIDAD

CALIFICACIÓN GLOBAL ESG



CALIFICACIÓN E-S-G DE EMPRESAS

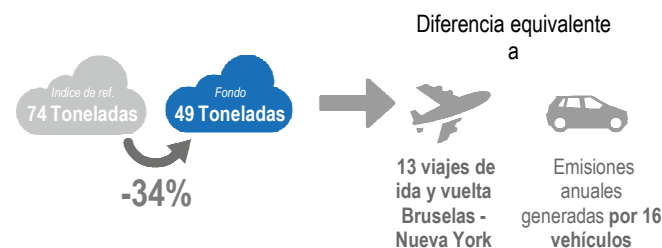


La calificación va de 0 (peor) a 100 (mejor). La Calificación Global ESG es la calificación igualmente ponderada de las calificaciones Medioambiental, Social y de Gobernanza.

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 99,2% / 90,9%

INDICADORES DE IMPACTO DE EMPRESAS

EMISIONES DE CARBONO



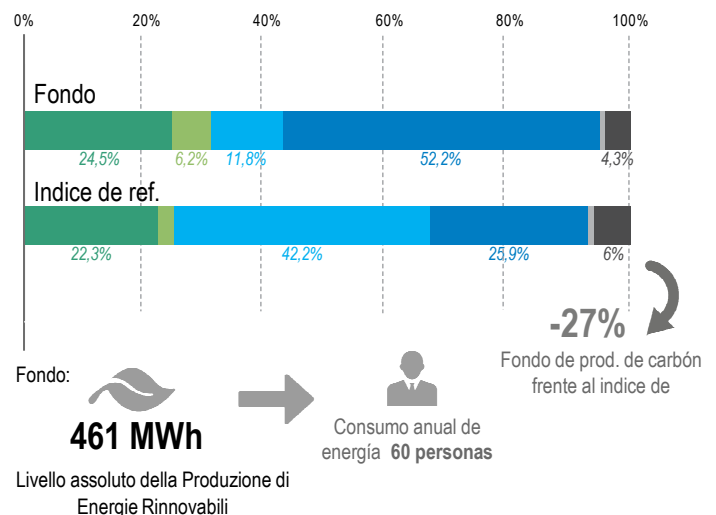
(Toneladas eqCO2 por millón € invertido en el fondo / índice de referencia)

Fuente: Candriam, Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 98,1% / 83,0%

ENERGÍA MIX

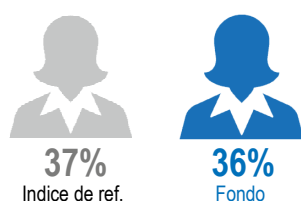
El Mix de Energía de una cartera hace referencia al mix (basado en porcentajes) de las fuentes subyacentes de energía utilizadas para generar energía eléctrica por parte de las empresas subyacentes de servicios públicos dentro de una cartera.



Fuente: Candriam, Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 6,3% / 8,9%

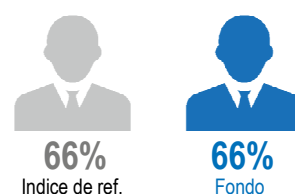
PORCENTAJE DE MUJERES EN EL CONSEJO



Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 91,1% / 77,6%

PORCENTAJE DE MIEMBROS INDEPEND. EN EL CONSEJO



Fuente: Candriam, ISS-Oekom

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 91,1% / 77,2%

SUMARIO DE DATOS ESG DE EMPRESAS

<i>Indicador</i>	<i>Métrico</i>	<i>Fuente</i>	<i>Fondo</i>	<i>Índice de ref.</i>
Huella de carbono	Tonelada de residuos / millón € invertido	Candriam, Trucost	49	74
Intensidad de carbón	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	Candriam, Trucost	127	158
Weighted Average Carbon Intensity	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	Candriam, Trucost	84	143
Producción de Energía Renovable	Mvatios / hora totales	Candriam, Trucost	461	460
Percentage gender diversity Boar members	Diversidad de género en los consejos de administración	Candriam, MSCI	58%	60%
Independencia del consejo	Porcentaje de miembros indep. en el consejo	Candriam, ISS-Oekom	66%	66%
Convenios colectivos	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam, Sustainalytics	58,87	57,62

GLOSARIO

MÉTRICA DE LA HUELLA DE CARBONO

La Métrica de la Huella de Carbono de una cartera de inversiones hace referencia a la medición de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) mediante la adición de las emisiones proporcionales de los activos subyacentes en cartera, de manera proporcional al porcentaje de propiedad.

tCO₂-eq: El dióxido de carbono es el gas de efecto invernadero más común emitido por las actividades humanas, en términos de la cantidad liberada y del impacto total sobre el calentamiento global. Como consecuencia, el término "CO₂" se utiliza en ocasiones como una expresión resumida para todos los gases de efecto invernadero. La huella de carbono de una cartera se mide en equivalentes de toneladas de dióxido de carbono ("Tonnes of carbon dioxide equivalent" - tCO₂-eq) que permiten agrupar las diversas emisiones de gases de efecto invernadero en una cifra única. En relación con cualquier cantidad y tipo de gas de efecto invernadero, CO₂-eq significa la cantidad de CO₂ que generaría un impacto equivalente sobre el calentamiento global.

Ámbito 1, 2 y 3: El Protocolo internacional sobre Gases de Efecto Invernadero clasifica las emisiones GEI en tres "ámbitos":

- Las emisiones de Ámbito 1 son emisiones directas procedentes de fuentes controladas o en propiedad.
- Las emisiones de Ámbito 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de energía comprada.
- Las emisiones de Ámbito 3 son todas las emisiones indirectas (no incluidas en el ámbito 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa que presenta los informes, con inclusión tanto de las emisiones ascendentes como descendentes de la cadena de valor.

Todas las Métricas de la Huella de Carbono analizadas en este informe se basan tanto en los datos del Ámbito 1 como del Ámbito 2 procedentes del proveedor de datos especializado "Trucost". Los datos de buena calidad del Ámbito 3 no existen en la actualidad debido a la complejidad de medir y controlar los datos de la cadena de valor ascendente y descendente. Este hecho implica que las denominadas "emisiones evitadas" quedan excluidas del Análisis de la Huella de Carbono.

Métricas de la Huella de Carbono: se pueden distinguir cuatro Métricas de la Huella de Carbono:

- (1) Emisiones Totales de Carbono
 - (2) Emisiones de Carbono (Normalizadas)
 - (3) Intensidad de Carbono (Normalizada)
 - (4) Intensidad de Carbono Ponderada Media ("Weighted Average Carbon Intensity" - WACI)
- (1) Emisiones Totales de Carbono: miden las emisiones totales de gases de efecto invernadero de una cartera en el sentido más literal mediante la suma de todas las emisiones GEI de los activos subyacentes en cartera, de manera proporcional al porcentaje de propiedad. La dependencia de esta medición con respecto al tamaño específico de una cartera hace que esta métrica tenga una utilidad limitada a la hora de establecer valores de referencia y con fines de comparación.
- (2) Emisiones de Carbono (Normalizadas): miden las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por cada millón \$ invertido (expresadas en tCO₂-eq / millón \$ invertido).

(3) Intensidad de Carbono (Normalizada): mide las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por cada millón \$ de ingresos (expresada en tCO₂-eq / millón \$ de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación de la cantidad de GEI emitida por los activos en cartera para generar 1 millón \$ de ingresos.

(4) Intensidad de Carbono Ponderada Media ("Weighted Average Carbon Intensity" - WACI) es el resultado de la suma de las ponderaciones de las participaciones de la cartera y las Intensidades de Carbono, en la que las Intensidades de Carbono de los activos en cartera se calculan como las emisiones totales de carbono por la empresa divididas por los ingresos totales de la empresa.

AHORRO DE EMISIONES DE CARBONO

La «diferencia equivalente a» compara las emisiones equivalentes de los vuelos comerciales y de los coches de pasajeros. Para los vuelos comerciales, se expresa mediante el número de vuelos de regreso de Bruselas a Nueva York en la clase economy. Para los vehículos familiares, se expresa mediante el número de vehículos y sobre la base de 13.000 km al año recorridos por vehículos que emiten 120g de CO₂ por kilómetro como promedio (Fuente: Eurostat).

CONSUMO DE AGUA

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por cada millón \$ invertido (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ invertido). Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

La «diferencia equivalente a» compara el consumo equivalente de los hogares medios y del número de duchas. Para los hogares, se presupone un consumo medio diario de 144 litros por persona y 2,3 personas por hogar. Para las duchas, se presupone un consumo medio de 40 litros por ducha.

MAGNITUD DEL CONSUMO DE AGUA (M3/INGRESOS MIO USD)

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por millón \$ de ingresos (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación de la cantidad de agua consumida por las empresas en una cartera para generar 1 millón \$ de ingresos. Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

GENERACIÓN DE RESIDUOS

Mide la producción de residuos ponderada por activos de una cartera normalizada por millón \$ invertido (expresado en toneladas de residuos / millón \$ invertido). Datos procedentes de "Trucost", los datos de producción de residuos incluyen los residuos enterrados, los residuos incinerados y los residuos nucleares.

NIVEL ABSOLUTO DE PRODUCCIÓN DE ENERGÍA RENOVABLE

Mide el nivel absoluto (es decir, no ponderado por activos) de la Producción de Energía Renovable dentro del Fondo, expresada en MWh.

TOP 10 CONTRIBUYENTES A LOS OBJETIVOS SDG

Principales 10 empresas incluidas en Fondo con la contribución neta más alta a un único Objetivo SDG, con independencia del tamaño de la posición en el Fondo.

PROGRAMAS DE BIODIVERSIDAD

Este indicador proporciona una evaluación de la calidad de los programas de protección de la biodiversidad en las empresas subyacentes de una cartera.

POLÍTICA CONTRA EL BLANQUEO DE CAPITAL

Este indicador proporciona una evaluación de la calidad de las políticas contra el blanqueo de capitales en las empresas subyacentes de una cartera.

POLÍTICA CONTRA EL SOBORNO Y LA CORRUPCIÓN

Este indicador proporciona una evaluación de la calidad de las políticas contra el soborno y la corrupción en las empresas subyacentes de una cartera.

ACUERDO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Este indicador proporciona una evaluación de la medida en que los empleados de la empresa están cubiertos por convenios colectivos en las empresas subyacentes de una cartera.

PORCENTAJE DE MUJERES EN EL CONSEJO

Porcentaje ponderado por activos de Mujeres Miembros del Consejo en las empresas incluidas en una cartera.

INDEPENDENCIA DEL CONSEJO

Porcentaje ponderado por activos de Miembros Independientes del Consejo en las empresas incluidas en una cartera.

TASA DE MORTALIDAD DE EMPLEADOS

Este indicador proporciona una evaluación de la tasa de mortalidad de la empresa en los últimos tres años en las empresas subyacentes de una cartera.

ANÁLISIS BASADO EN NORMAS

El Análisis Basado en Normas de Candriam excluye las empresas que violan los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.

ACTIVIDADES CONTROVERTIDAS

El Análisis de las Actividades Controvertidas de Candriam excluye a las empresas implicadas en Actividades Perjudiciales o en Actividades Controvertidas. La implicación se mide utilizando niveles límite basados en los ingresos y específicos de la actividad.

PORCENTAJE DE COBERTURA (FONDO/ÍNDICE)

El porcentaje de cobertura indica el porcentaje de valores en cartera incluido en el Fondo o incluido en el Índice de Referencia para los que se encuentran disponibles los datos relevantes ESG.

DIVULGACIONES IMPORTANTES

Esta presentación de informes es realizada por la Empresa de Gestión relevante del grupo Candriam que se ha mencionado con anterioridad de manera explícita.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos, y no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros, ni representa una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, salvo que se acuerde de manera expresa de otro modo. Aunque Candriam ha seleccionado cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento; no se puede excluir a priori la existencia de errores u omisiones. Las referencias a industrias, sectores o empresas específicas se realizan con fines de información general y no indican necesariamente las participaciones de un fondo en un momento determinado. Las ponderaciones negativas se pueden derivar de circunstancias específicas (que incluyen las diferencias temporales entre la negociación y la liquidación de valores comprados por los fondos) y/o el uso de determinados instrumentos financieros, con inclusión de instrumentos derivados, que se puedan utilizar para ganar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las atribuciones están sujetas a cambios. Los totales no siempre son iguales al 100% debido a los instrumentos derivados, el efectivo o el redondeo. Se invita a los inversores a **revisar la descripción de los riesgos significativos** que se estipulan en el folleto de emisión del fondo y en el Documento de Información Clave para el Inversor. El valor de la inversión puede disminuir debido en

especial a la exposición del fondo a dichos riesgos principales. Dichos riesgos no se toman necesariamente en consideración de manera adecuada en el SRRI. Candriam no asume ninguna responsabilidad por cualesquiera pérdidas directas o indirectas como consecuencia del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento; el contenido de este documento no se puede reproducir sin su aprobación escrita previa.

Advertencia: Los rendimientos pasados de un instrumento financiero determinado o un índice o un servicio de inversión, o las simulaciones de rendimientos pasados, o las previsiones de futuros rendimientos no constituyen indicadores fiables de futuros rendimientos. Los rendimientos brutos se pueden ver afectados por comisiones, tarifas y otros gastos. Los rendimientos expresados en una divisa distinta de la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo sobre las ganancias. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento fiscal específico, dicha información depende de la situación individual de cada inversor y puede cambiar.

Candriam recomienda reiteradamente que los inversores consulten a través de nuestra página web www.candriam.com el documento de información clave, el folleto de emisión y el resto de información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, con inclusión del Valor del Activo Neto ("Net asset value" - "NAV") de los fondos. Estos documentos están disponibles en inglés o en los idiomas locales de cada país en el que se ha aprobado la comercialización del fondo.



© 2019 Morningstar, Inc. Todos los Derechos Reservados. Parte de la información contenida en este documento es propiedad de Morningstar, Inc. y/o de sus proveedores de información. Dicha información se proporciona sin ninguna garantía con respecto a su exactitud, exhaustividad o actualización. Su reproducción o su redistribución está estrictamente prohibida.

Información importante específica en relación con la parte extra-financiera de este documento:

"Los resultados de la Métrica de Fondos (la "Información") de MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") proporcionan datos medioambientales, sociales y de gobernanza con respecto a los valores subyacentes en relación con más de 23.000 Fondos de Inversión multi-activos y ETF a escala global. MSCI ESG es un Asesor de Inversiones Registrado en virtud de la Ley de Asesores de Inversión ("Investment Advisers Act") de 1940. Los materiales de MSCI ESG no han sido presentados ni han recibido la aprobación de la "US SEC" ni de ningún otro organismo regulatorio. Nada de lo contenido en la Información constituye una oferta de compra o de venta, o una promoción o una recomendación de ningún valor, instrumento financiero o producto, ni una estrategia de negociación, ni debe ser considerado como una indicación o garantía de cualquier rendimiento, análisis, previsión o predicción futuros. Nada de lo contenido en la Información se puede utilizar para determinar qué valores comprar o vender, o cuándo comprar o vender los mismos. La Información se proporciona "tal cual es" y el usuario de la Información asume todo el riesgo de cualquier uso que pueda hacer o permitir que se realice de dicha Información."

©2019 S&P Trucost Limited ("Trucost"), filial de S&P Global Market Intelligence. Todos los derechos reservados.

© 2019 | Institutional Shareholder Services y/o sus Filiales. Este documento contiene información que es propiedad de Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") o sus filiales. La Información no se puede reproducir ni volver a divulgar en todo o en parte sin la autorización escrita previa de ISS. ISS NO REALIZA DECLARACIONES O GARANTÍAS EXPRESAS O IMPLÍCITAS CON RESPECTO A LA INFORMACIÓN.

© 2019 Sustainalytics. Todos los Derechos Reservados. La propiedad y todos los derechos de propiedad intelectual contenidos en este documento se confieren de manera exclusiva a Sustainalytics y/o sus proveedores. Ninguna parte de esta página web se puede reproducir, divulgar, combinar, utilizar para crear obras derivadas, proporcionar de ningún modo, poner a disposición de terceras partes o publicar partes de la misma, ni la información contenida en este documento en ningún formato y de ninguna manera, ya sea electrónicamente, mecánicamente, mediante fotocopias o grabaciones, sin el consentimiento expreso escrito de Sustainalytics.

Riesgo de inversión ESG

Los objetivos financieros adicionales presentados en este documento se basan en la realización de supuestos hechos por Candriam.

La implementación de los modelos de calificación ESG de Candriam requiere acceso a diversos datos cuantitativos y cualitativos, según el sector y las actividades exactas de una empresa determinada. En algunas áreas, como la composición de la junta y los antecedentes de los directores, los datos suelen estar disponibles y sujetos a controles de calidad y precisión por parte de auditores o reguladores de la empresa. Sin embargo, en muchas otras áreas, nuestros analistas de ESG no pueden confiar en el mismo grado de disponibilidad sistemática y confiabilidad de los datos. Sin embargo, la calidad de los datos es la esencia de la evaluación de una empresa. Estas limitaciones afectan las calificaciones ESG de Candriam.