



Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión.

La calidad de la clasificación, galardón o etiqueta obtenidos por el fondo o la sociedad gestora depende de la calidad de la institución otorgante y la clasificación, el premio o etiqueta no garantizan los resultados futuros de ninguno de los dos.

INFORME 29 | 03 | 2024

MORNINGSTAR RATING OVERALL™: ★★★★★
02/2024

Candriam Bonds Euro High Yield

Clase de acciones: I (EUR)

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

- La ISR presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años.
- El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.
- Este producto no incluye ninguna protección contra la rentabilidad futura del mercado. Para más información, consulte la sección «Riesgo» del folleto.





Nicolas Jullien

Head of High Yield & Credit
Arbitrage / Deputy Global
Head of Credit

*Años de experiencia



Thomas Joret

Senior Fund Manager



Sichong Qi

Fund Manager / Credit Analyst
HY



Philippe Noyard

Global Head of Fixed Income

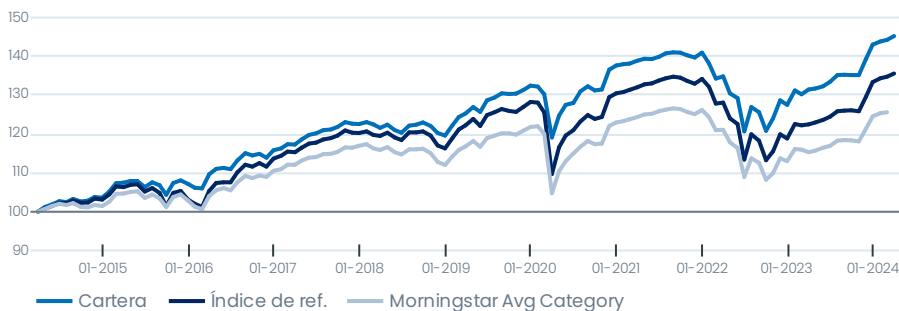
Estrategia de inversión

Candriam Bonds Euro High Yield (en lo sucesivo, «el fondo»), un subfondo de la SICAV Candriam Bonds, busca utilizar la gestión discrecional para beneficiarse de la rentabilidad del mercado de bonos de alto rendimiento denominados en euros y emitidos por emisores del sector privado, así como superar al índice de referencia. Estos títulos de alto rendimiento suelen presentar una calificación baja y están expuestos a un riesgo crediticio y un riesgo de liquidez más elevados que los de mayor calificación; pueden estar sujetos a mayores fluctuaciones del valor de mercado y a una menor liquidez. El fondo puede ser adecuado para inversores que deseen alcanzar este objetivo durante un periodo de inversión medio y que conozcan, comprendan y sean capaces de soportar los riesgos específicos del fondo. El fondo promueve características medioambientales y/o sociales, entre otras, pero no tiene la inversión sostenible como objetivo. El horizonte de inversión es de 3 años. El fondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión supone la vinculación a un índice de referencia. Para obtener más información sobre los riesgos o el índice y su uso, consulte el documento de datos fundamentales (DFI) del fondo.

Rendimiento

Las rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Consulte las divulgaciones importantes en la sección "Información importante" en la página 5. Los valores liquidativos son netos de comisiones y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por proveedores oficiales.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
Fondo	0.7%	1.5%	1.5%	10.5%	4.6%	15.9%	45.2%	-
Índice de referencia	0.6%	1.6%	1.6%	10.7%	2.7%	10.9%	35.6%	-
	0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.2%	1.9%	5.0%	9.7%	-
	2023	2022	2021	2020	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI
Fondo	12.1%	-9.5%	2.4%	3.9%	1.5%	3.0%	3.8%	-
Índice de referencia	12.2%	-11.4%	2.9%	1.7%	0.9%	2.1%	3.1%	-
	-0.1%	1.9%	-0.5%	2.2%	0.6%	0.9%	0.7%	-



Este gráfico representa el valor liquidativo sintético del fondo. Se proporciona únicamente a título informativo e ilustrativo. El valor liquidativo sintético se obtiene mediante un nuevo cálculo de los valores de los activos del fondo, nivelando el efecto de las operaciones de valores (división, cupón, distribución de dividendos...) con el fin de reflejar el rendimiento real de la participación o de la acción del fondo. Los datos pueden ser redondeados por conveniencia. Los datos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo. La rentabilidad bruta puede verse afectada por las comisiones, los honorarios y otros gastos.

Morningstar, una empresa de investigación de inversiones que compila y analiza datos de fondos, acciones y mercado general, diseñó los "Morningstar Category Averages" (MCA) para representar el rendimiento promedio de los fondos dentro de su categoría a lo largo del tiempo. Los MCA son rendimientos de categoría ponderados por igual: el cálculo es el promedio de los rendimientos de todos los fondos en la categoría de Morningstar en la que se coloca el fondo. Se puede encontrar más información sobre las diversas Categorías de Morningstar y el "MCA" en la página web de Morningstar, también accesible a través de los siguientes enlaces: Morningstar Category Average methodology y Morningstar Categories. El MCA se proporciona únicamente con fines informativos y no es el índice de referencia del fondo mencionado en el prospecto y DFI.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	05/09/2003
Domicilio del fondo	Luxembourg
Forma jurídica del fondo	SICAV
Índice de referencia	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)
Categoría SFDR	Article 8
Total activo neto (M EUR)	2.688,38
VL por acción cap. (EUR) (C)	1.428,27
VL por acción dis. (EUR) (D)	1.621,33
Divisa de referencia del fondo	EUR
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	EAA Fund RF Bonos Alto Rendimiento Euros
Código ISIN (C)	LU0144746509
Código ISIN (D)	LU1258427985
Ticker Bloomberg (C)	DEXHYLX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CANBHELX Equity
Número CNMV	266
Último dividendo distribuido	36.49 (2023-05-05)
Hora de corte	D+12:00
Mecanismos antidilución	Si
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	CANDRIAM

ESTADÍSTICAS

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

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	5,50%	5,60%
Tracking Error	0,91%	-
Sharpe Ratio	0,05	-0,06
Número de emisiones	126	506
Número Emisores	79	294
Modified Duration to Worst	2,77	2,98
Yield to Worst	5,18	5,66
Calificación media	BB-	BB-
Spread Medio	192,85	245,08
Credit sensitivity	3,01	3,32
Net IG exposure	12,49%	4,85%
Net HY Exposure	78,25%	94,91%

EVALUACION ESG

			
Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración

Gastos*

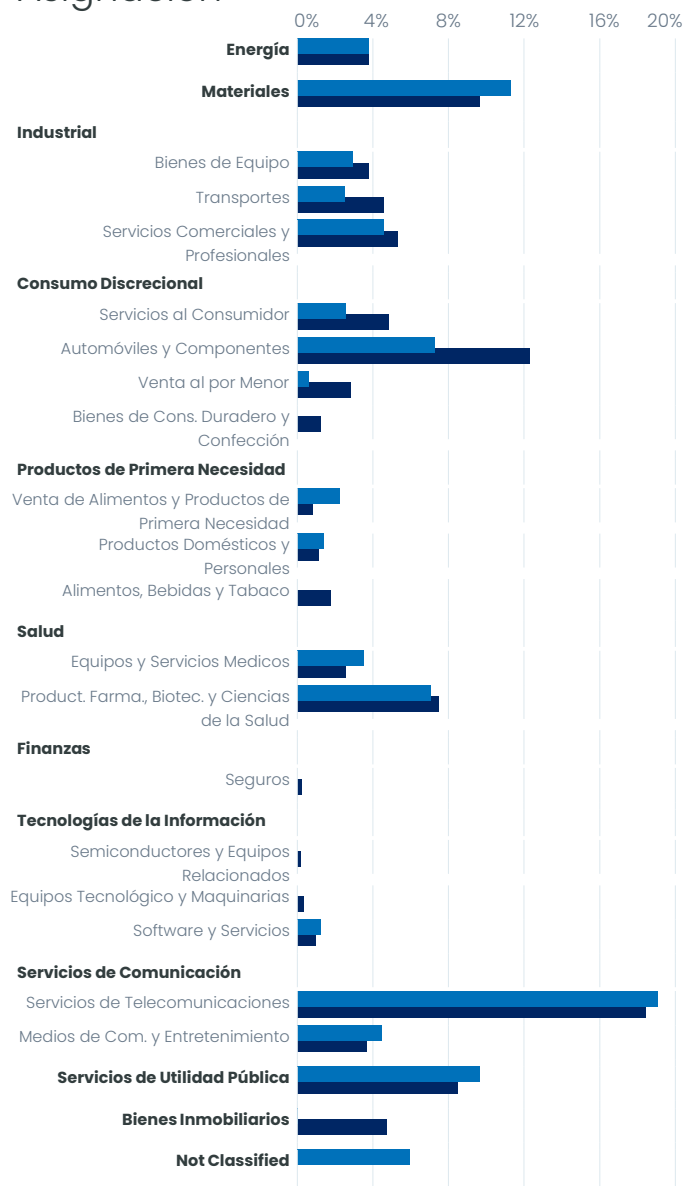
C	0,60%	0,73%	20,00%
D	0,60%	0,73%	of perf > Objective
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito	

*más información en el glosario

Top 10 Cartera

		% Fondo	Sector	País	% Active weight
1	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	4,78	Salud	Israel	+2,74
2	ELECTRICITE DE FRANCE SA	4,72	Servicios de Utilidad Pública	Francia	+2,75
3	NIDDA BONDCO GMBH	2,96	Salud	Alemania	+2,42
4	PICARD BONDCO SA	2,28	Productos de Primera	Francia	+2,02
5	VERISURE MIDHOLDING AB	2,02	Industrial	Suecia	+1,00
6	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ	1,43	Materiales	Estados Unidos	+1,17
7	ALTICE INTERNATIONAL SARL	1,32	Servicios de Comunicación	Portugal	+0,78
8	UNITED GROUP BV	1,29	Servicios de Comunicación	Serbia	+1,29
9	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,26	Industrial	Reino Unido	+0,81
10	SCHAEFFLER AG	1,10	Consumo Discrecional	Alemania	-0,03

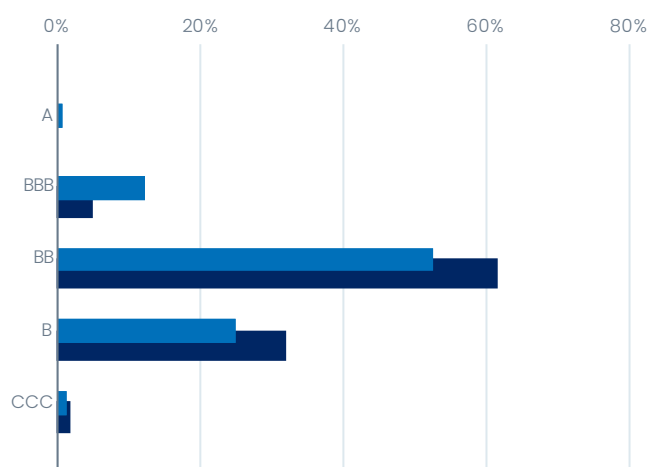
Sector Asignación



Cartera Asignacion

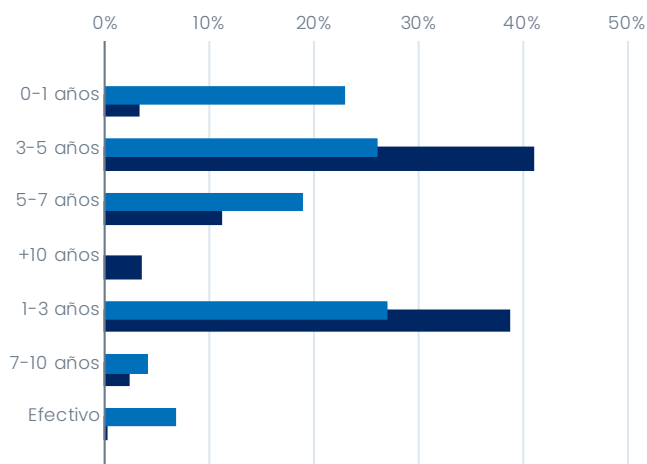
	IG	High Yield
Derivados de crédito	-	5,99%
Bonos	12,49%	72,26%
	-	-
	12,49%	78,25%
Total inversión en crédito	90,75%	
Cobertura de IR / Bonos del Estado	-	

Rating Allocation

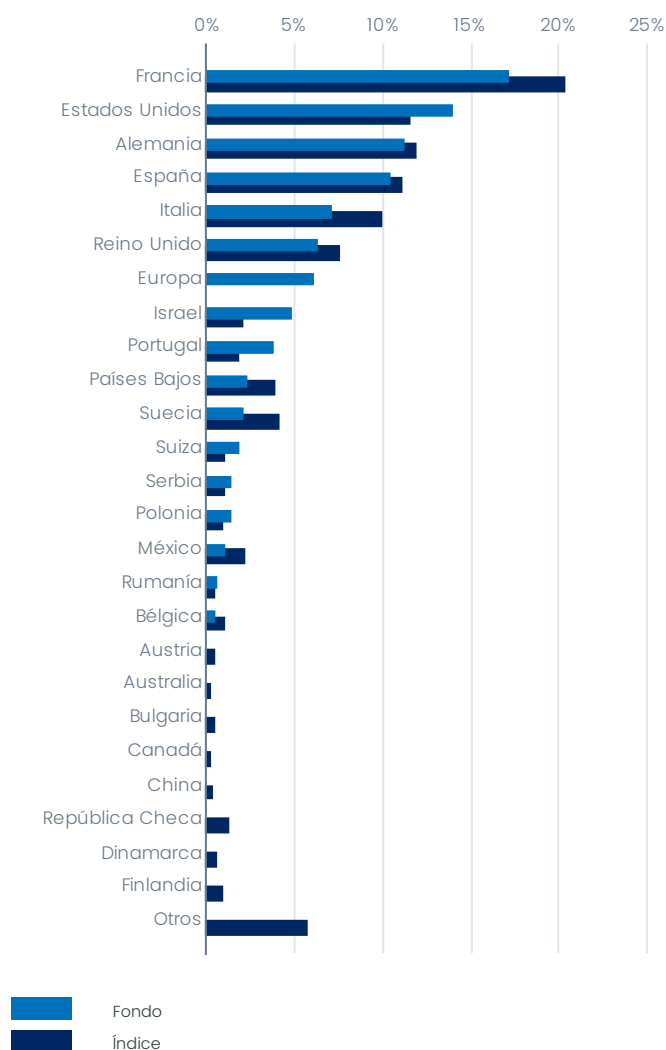


Fondo
Índice

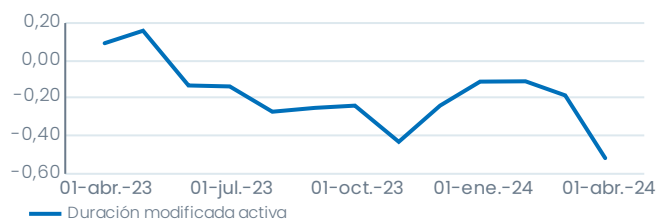
Vencimiento Desglose



Asignacion por país



Evolucion de duracion modificada activa



Divisa Exposicion

	Exposición bruta	Exposición neta
EUR	99,86%	99,86%
USD	0,07%	0,07%
GBP	0,06%	0,06%
CHF	0,01%	0,01%
JPY	0,00%	0,00%

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-4,41%		3,89%
SCR tipos int. ALZA		SCR tipos int. BAJA
-18,61%	-0,03%	-4,98%
SCR diferencial	SCR divisas	SCR concentración
19,76%	21,04%	21,63%
Responsabilidad de duración 3A	Responsabilidad de duración 7A	Responsabilidad de duración 10A
-19,77%		
SCR de mercado		

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión. Este documento comercial no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito.

Atención: Los resultados anteriores de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión, así como las simulaciones de resultados anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no predicen los rendimientos futuros. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otros gastos. Los rendimientos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio y esto puede influir en las ganancias de manera positiva o negativa. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento impositivo específico, esta información depende de la situación individual de cada inversor y puede estar sujeta a cambios.

Respecto a fondos de mercado monetario, por favor tenga en cuenta que la inversión en fondos es diferente a una inversión en depósitos y que el capital de la inversión es susceptible de fluctuación. El fondo no cuenta con apoyos externos para garantizar su liquidez o estabilizar su valor liquidativo neto por unidad o acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por el inversor.

Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web <https://www.candriam.com>, los datos fundamentales, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV" en sus siglas en inglés) de los mismos. Los derechos de los inversores y el procedimiento de reclamación son accesibles en la página web reglamentarias de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización. De acuerdo con las normativa, Candriam puede decidir finalizar la comercialización de un determinado fondo en cualquier momento.

Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad: la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad contenida en esta comunicación está disponible en la página web de Candriam

<https://www.candriam.com/es/professional/sfdr/>. La decisión de invertir en el producto promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto promocionado tal y como se describen en su

folleto informativo o en la información que debe darse a conocer a los inversores de acuerdo con la legislación aplicable.

Información específica para inversores en España: Candriam Sucursal en España tiene su domicilio social en C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid y se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como sociedad gestora del Espacio Económico Europeo con sucursal.



© 2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Para obtener información más detallada sobre el Rating Morningstar, incluyendo su metodología, por favor dirijase a: https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc_downloads/othe_disclosure_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf

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.

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

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 EONIA 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

Los gastos corrientes representan todos los costes operativos y de gestión repercutidos al IIC netos de retrocesiones.

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.

Informes de sostenibilidad

En las siguientes páginas se ofrecen métricas e indicadores en relación con las características de sostenibilidad de los instrumentos corporativos (es decir, acciones, bonos corporativos, etc.).

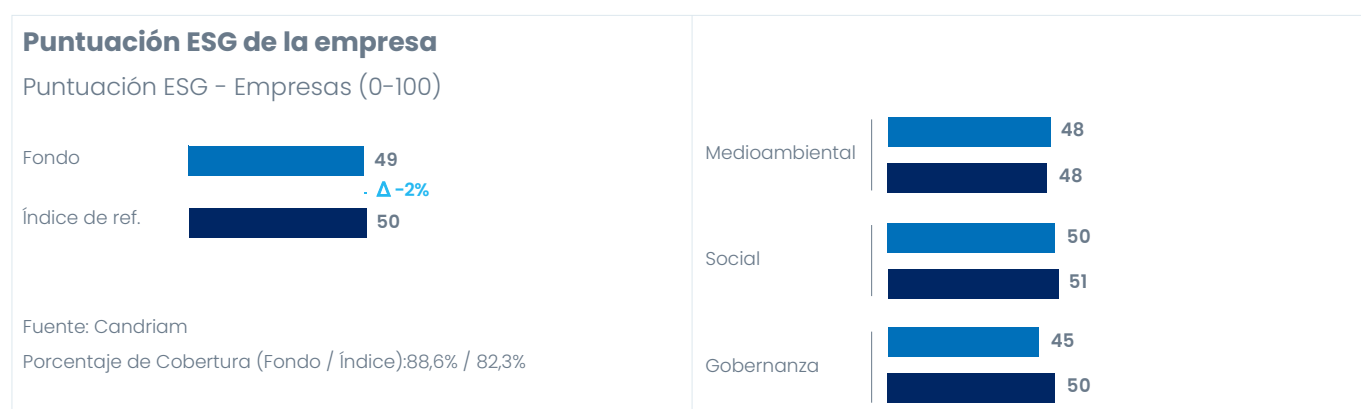
El Fondo está clasificado como un producto financiero según el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Fondo promueve las características medioambientales y sociales a través de la integración de los criterios ESG, las exclusiones relacionadas con estos criterios y la participación activa en el marco de su estrategia de inversión y proceso de toma de decisiones.

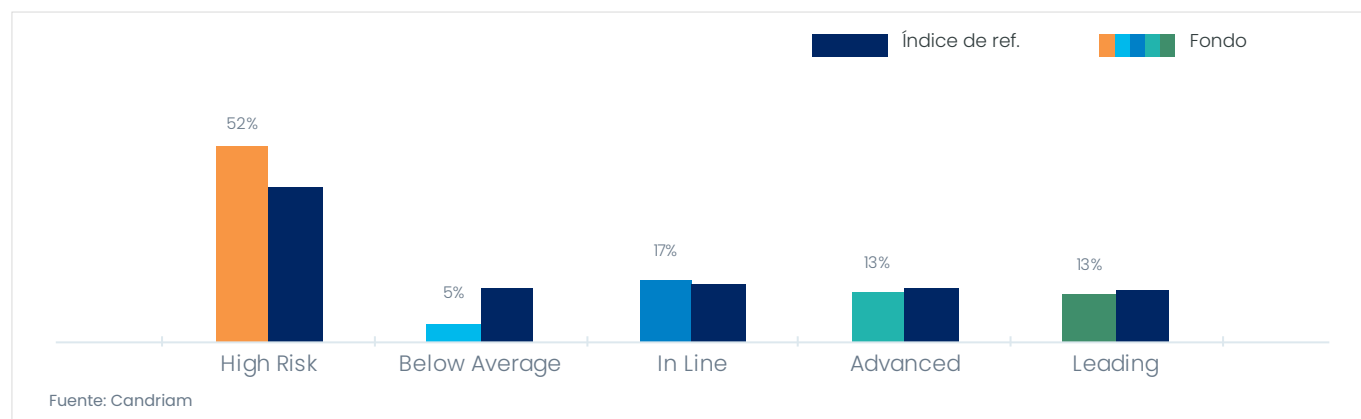
Si desea obtener más información sobre estas características medioambientales y sociales, la metodología y los indicadores de sostenibilidad pertinentes utilizados para cuantificarlas, consulte nuestro sitio web: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

Puntuación ESG

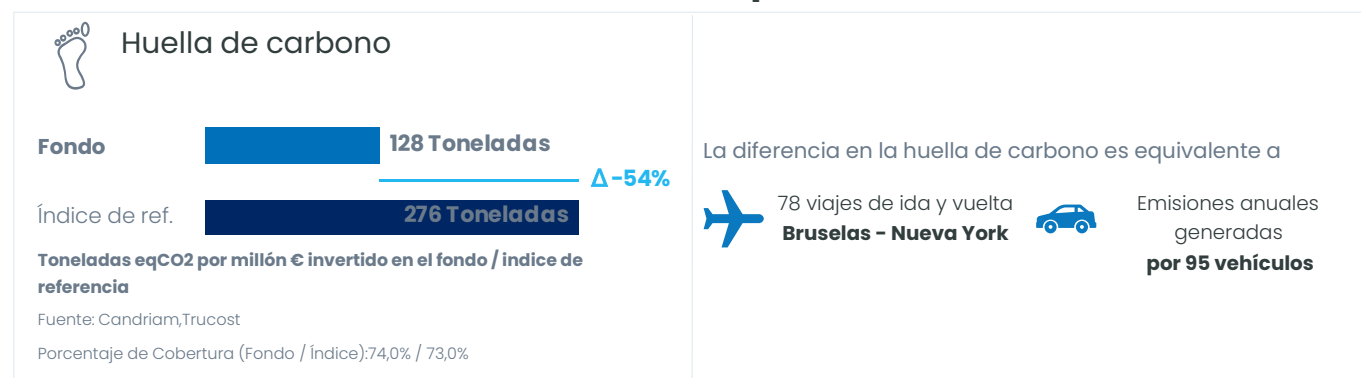
La puntuación de sostenibilidad (también denominada "puntuación ESG") se basa en la metodología de análisis y puntuación ESG propia de Candriam. En el caso de las empresas, el análisis ESG propio de Candriam se realiza desde dos ángulos distintos, pero relacionados entre sí: el análisis de los impactos de las actividades empresariales (productos y servicios) y la gestión de los principales grupos de interés de las empresas.



Clasificación ESG relativa al sector



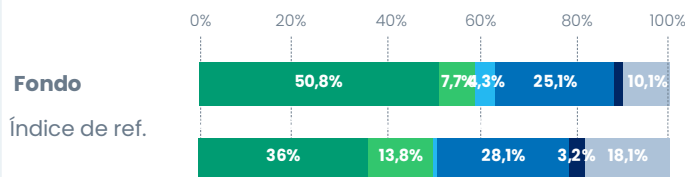
Indicadores de sostenibilidad de la empresa





Mix de generación de energía

El mix de generación de energía de una cartera muestra los porcentajes que representan las distintas fuentes de energía dentro de las empresas generadoras de energía eléctrica mantenidas en el componente del cartera.



Fuente: Candriam, Trucost

● Energías renovables

● Otros

● Nuclear

● Gas Natural

● Petróleo ● Carbón

Exposición a empresas generadoras de energía eléctrica

Fondo 10.4%

Índice de ref. 5.2%

Generación total de energía a partir de renovables
101.889 MWH

Equivalente a consumo de energía anual de
13.232 PERSONAS

Diversidad de género en los CDA



Fuente: Candriam, ISS-Oekom

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 52,8% / 56,2%

% de consejeros independientes



Fuente: Candriam, ISS-Oekom

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 52,8% / 56,2%

SUMARIO DE DATOS ESG

Indicador (Fuente)	Métrico	Índice de ref.	Fondo	Tasa de cobertura (% tasa / % activos aptos)	Ponderación del fondo en cuestión (% tasa / % activos totales)
Huella de carbono ¹	Tonelada de residuos / millón € invertido	276	128	74,0%	56,8%
Intensidad de carbón ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	356	199	74,3%	56,8%
Intensidad media ponderada de carbono ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	192	154	74,3%	57,9%
Producción de Energía Renovable ¹	Mvatios / hora totales	55097	101889	10,4%	8,8%
Consumo de Agua ¹	M3 agua / millón € invertido	33939,25	6329,46	75,1%	63,6%
Intensidad de agua ¹	M3 agua / millón € de ingresos	43968	9919	75,1%	63,6%
Intensidad media ponderada del agua ¹ (WAWI)	M3 agua / millón € de ingresos	12722	10391	74,3%	63,6%
Diversidad de género en los CDA ²	Porcentaje diversidad de género en los consejos de administración	39%	38%	52,8%	44,7%
Independencia del consejo ²	Porcentaje de miembros indep. en el consejo	64%	71%	52,8%	44,7%
Convenios colectivos ³	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	64,05	68,48	52,8%	44,7%

Sources: 1) Candriam, Trucost 2) Candriam, ISS-Oekom 3) Candriam, Sustainalytics

GLOSARIO

MÉTRICA DE LA HUELLA DE CARBONO

Hacen referencia a la cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de una cartera de inversiones mediante la suma de las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la participación. tCO₂-eq: El dióxido de carbono (CO₂) es el GEI más comúnmente emitido por las actividades humanas en términos de la cantidad liberada y su impacto total en el calentamiento global. Por ello, el término «CO₂» se utiliza en ocasiones como expresión abreviada de todos los gases de efecto invernadero. La huella de carbono de una cartera se mide en toneladas equivalentes de dióxido de carbono (tCO₂-eq), lo que permite agrupar varias emisiones de gases de efecto invernadero en una sola cifra. Para cualquier cantidad y tipo de gas de efecto invernadero, CO₂-eq significa la cantidad de CO₂ que tendría el impacto equivalente en términos de calentamiento global.

Alcance 1, 2 y 3: El protocolo internacional de GEI clasifica las emisiones de GEI de una empresa en tres «alcances»:

Emisiones de alcance 1: Emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas.
Emisiones de alcance 2: Emisiones indirectas procedentes de la generación de energía adquirida.
Emisiones de alcance 3: Todas las emisiones indirectas (no incluidas en el alcance 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa que informa, incluidas las emisiones anteriores y posteriores.

Todas las métricas sobre la huella de carbono analizadas en este informe se basan en los datos de Alcance 1 y Alcance 2 obtenidos del proveedor de datos especializado Trucost. En la actualidad, no existen datos de buena calidad sobre el Alcance 3 debido a la complejidad que conlleva cuantificar y controlar los datos de la cadena de valor anterior y posterior. Ello también implica que las denominadas «emisiones evitadas» quedan excluidas de los análisis sobre la huella de carbono. Se pueden distinguir cuatro métricas sobre la huella de carbono: (1) Emisiones totales de carbono: Cuantifican las emisiones totales de GEI de una cartera en el sentido más literal, sumando todas las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la cuota de participación. La dependencia de esta medida del tamaño de la cartera hace que esta métrica tenga una utilidad limitada a efectos de referencia y comparación.

(2) Emisiones de carbono (normalizadas): Cuantifican las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares invertidos (expresado en tCO₂-eq / millón de dólares invertidos).

(3) Intensidad de carbono (normalizada): Cuantifica las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares de ingresos (expresado en tCO₂-eq / millón de dólares de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación sobre la cantidad de GEI emitida por las posiciones de una cartera para generar 1 millón de dólares de ingresos.

(4) Intensidad media ponderada de carbono (WACI): La suma del producto de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades de carbono, en la que las intensidades de carbono de las posiciones se calculan como las emisiones totales de carbono de la empresa divididas entre los ingresos totales de la empresa.

EMISIONES EQUIVALENTES DE CO₂

La información sobre «emisiones equivalentes de CO₂» tiene por objeto brindar a los inversores ejemplos de actividades humanas que generan emisiones de CO₂ equivalentes a las emisiones de CO₂ de las empresas participadas en el fondo y el índice de referencia por cada millón de euros invertido. Ejemplos reales ilustran cuánto más o menos CO₂ emiten las empresas del fondo en comparación con su índice de referencia. En el caso de los vuelos comerciales, esta información se expresa en número de vuelos de ida y vuelta de Bruselas a Nueva York en clase turista. En el caso de los coches familiares, se expresa como el número de coches que recorren 13 000 km al año y emiten 120 g de CO₂ por km de media (fuente: Eurostat).

CALIFICACIÓN ESG DE LA EMPRESA

Basado en el Marco Analítico ESG patentado de Candriam, cada emisor recibe una Calificación ESG, desde ESG 1 (mejor) hasta ESG 10 (peor). La Calificación ESG es el resultado de nuestro Análisis de Actividad Empresarial y Análisis de Partes Interesadas. Expresa el desempeño ESG absoluto de cada emisor, incluidos los riesgos, oportunidades e impactos relacionados con la sostenibilidad.

CLASIFICACIÓN ESG RELATIVA AL SECTOR

A cada empresa se le asigna una clasificación ESG relativa al sector, desde Líder (mejor) hasta Alto Riesgo (peor). Esta clasificación expresa el desempeño ESG de la empresa en relación con los pares de su sector.

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.

DIVERSIDAD DE GÉNERO EN LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN

Proporción media de mujeres en los consejos de administración de las empresas participadas.

INDEPENDENCIA DEL CONSEJO

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

ACUERDO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

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.

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.

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.

INTENSIDAD MEDIA PONDERADA DEL AGUA (WAWI)

Producto de la suma de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades del agua, donde las intensidades del agua de las posiciones se calculan como el consumo total de agua de una empresa dividido entre los ingresos totales de esta última.

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

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

Los productos Fund Metrics de MSCI ESG Research LLC ("MSCI ESG") (la "Información") brindan datos ambientales, sociales y de gobernanza con respecto a los valores subyacentes dentro de más de 23,000 fondos mutuos y ETF de clases de activos múltiples en todo el mundo. MSCI ESG es un asesor de inversiones registrado en virtud del Investment Advisers Act of 1940. Los materiales de MSCI ESG no se han presentado ni han recibido aprobación de la SEC de EE. UU. ni de ningún otro organismo regulador.

Ninguna parte de la Información constituye una oferta de compra o venta, ni una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento financiero o producto o estrategia comercial, ni debe tomarse como una indicación o garantía de ningún rendimiento, análisis, pronóstico o predicción futuros. Ninguna parte de la Información se puede utilizar para determinar qué valores comprar o vender o cuándo comprarlos o venderlos. La Información se proporciona "tal cual" y el usuario de la Información asume todo el riesgo de cualquier uso que pueda hacer o permitir que se haga de la Información.

© S&P Trucost Limited ("Trucost"), una afiliada de S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados.

© 2023 | Servicios al Accionista Institucional y/o sus Afiliadas. Este documento contiene información que es propiedad de Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") o sus subsidiarias. La Información no puede ser reproducida o redifundida en su totalidad o en parte sin el permiso previo por escrito de ISS. ISS NO OFRECE GARANTÍAS O REPRESENTACIONES EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS CON RESPECTO A LA INFORMACIÓN.

© 2023 Sustainalytics. Todos los derechos reservados. La información, los datos, los análisis y las opiniones contenidas en este documento (1) incluye información de propiedad de Sustainalytics; (2) no puede ser copiada o redistribuida, salvo autorización expresa; (3) no constituye un asesoramiento de inversión ni un respaldo a ningún producto o proyecto; (4) se proporciona únicamente con fines informativos; y (5) no se garantiza que sea completa, precisa u oportuna. Sustainalytics no es responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con ella o su uso. El uso de los datos está sujeto a las condiciones disponibles en

<https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

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.