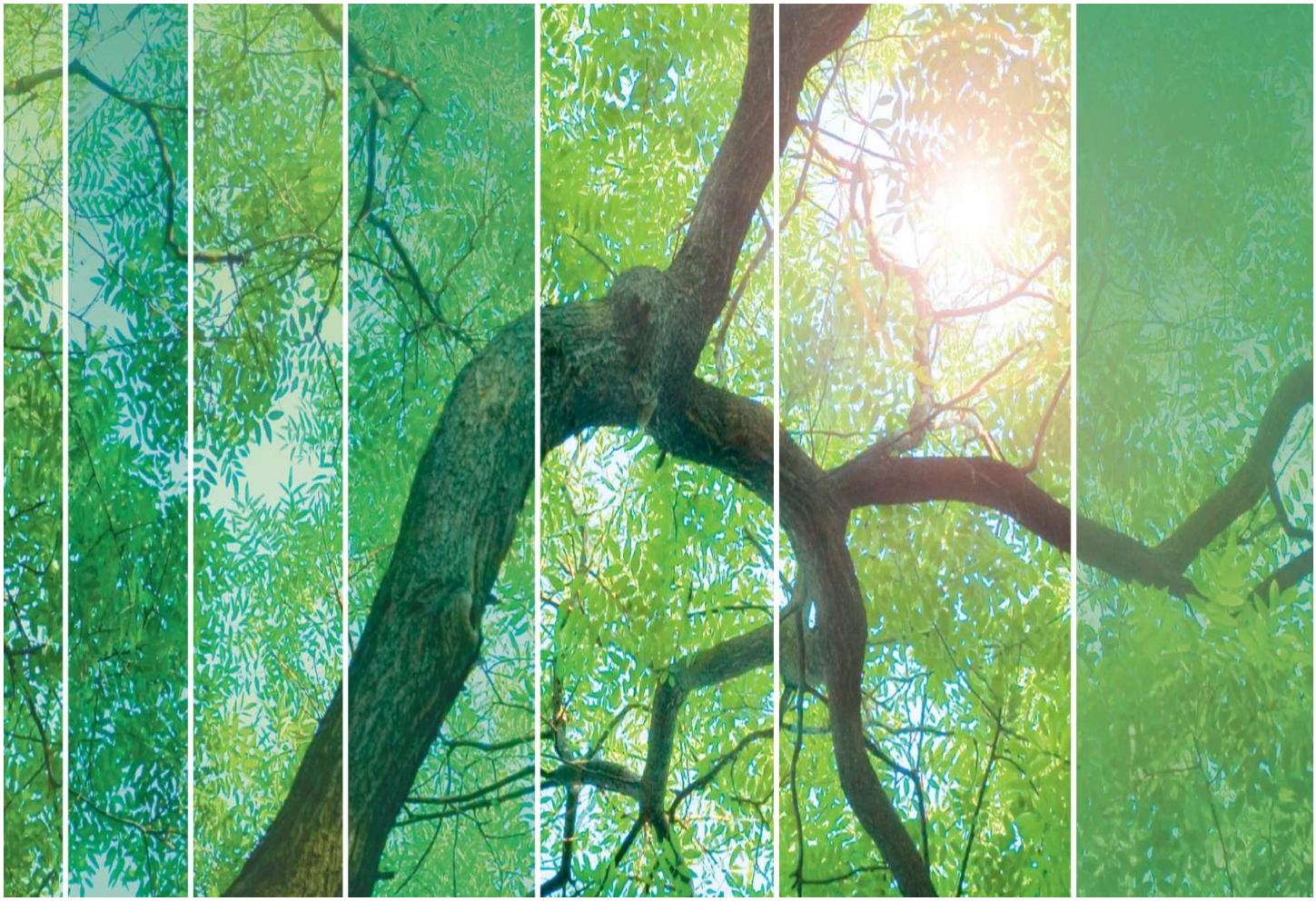


CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE

INFORME 28|02|2022

Clase de acciones: C (EUR)

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

Rentabilidad potencialmente inferior — Rentabilidad potencialmente superior

1	2	**3**	4	5	6	7

PERFIL DE RIESGO Y RENDIMIENTO

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 Sustainable Bond Euro Corporate está en el percentil máximo 32 % (en 31 diciembre 2021)

CALIFICACIÓN DE SOSTENIBILIDAD DE MORNINGSTAR

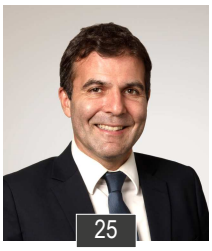
(1)

Etiqueta ISR

THINK BEFORE PRINTING

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Obtener esta etiqueta por sub-fondo no significa que éste cumpla con sus propios objetivos de sostenibilidad o que la etiqueta cumpla con los requisitos de futuras normas nacionales o europeas. Para obtener más información sobre este tema, consulte www.fsma.be/fr/finance-durable.

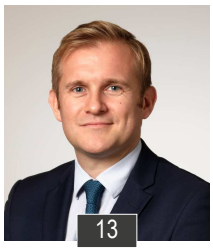


Patrick Zeenni

Head of Investment Grade & Credit Arbitrage / Deputy Global Head of Credit

Thomas Madesclaire

Senior Fund Manager



Guillaume Benoit

Senior Fund Manager

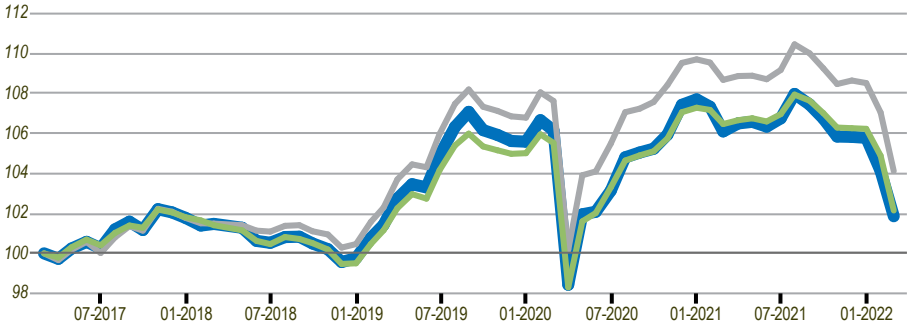
Años de experiencia

INVERSIÓN **ESTRATEGIA**

andriam Sustainable Bond Euro Corporate es un fondo de la SICAV Candriam Sustainable que invierte principalmente en obligaciones en EUR por emisores del sector privado. Los emisores gozarán un rating mínimo BBB-/Baa3 otorgado por alguna de las 3 principales agencias de calificación crediticia. Los emisores admisibles son las mejores empresas de su categoría (top 50%) en cada sector en lo que respecta a la integración de valores sociales, ambientales y de gobierno corporativo en sus modelos comerciales y en la gestión de su relación con las distintas partes de su entorno con las que interactuan. Los emisores admisibles en la cartera deben actuar conforme a los diez principios del UN Global Compact y no estar involucrados en el sector armamentístico. El horizonte de inversión es de 3 años. El fondo se gestiona de manera activa, en referencia al índice mencionado en la seccion "caracteristicas". Si desea más información sobre la definición de este índice y su utilización, consulte el KIID del fondo. El objetivo de inversión del fondo consiste en reducir las emisiones de gases de efecto invernadero al tiempo que se genera un impacto positivo a largo plazo en los ámbitos social y medioambiental.

RENDIMIENTO (1)

	1 mes	*3 meses*	*YTD*	*1 año*	*3 años*	*5 años*
Fondo	**-2.2%**	**-3.8%**	**-3.7%**	**-4.0%**	**0.4%**	**1.9%**
Índice de referencia	-2.7%	-4.2%	-4.1%	-4.2%	1.8%	4.1%
	0.6%	0.4%	0.4%	0.2%	-1.4%	-2.3%
	2021	*2020*	*2019*	*2018*	*3 años anualizado*	*5 años anualizado*
Fondo	**-1.8%**	**2.0%**	**5.8%**	**-2.0%**	**0.1%**	**0.4%**
Índice de referencia	-1.1%	2.7%	6.3%	-1.3%	0.6%	0.8%
	-0.7%	-0.7%	-0.5%	-0.7%	-0.4%	-0.4%



(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	**17/05/2016**
Domicilio del fondo	**Luxembourg**
Forma juridica del fondo	**SICAV**
Índice de referencia	**iBoxx Euro Corporate**
Total activo neto (M EUR)	**1.395,20**
VL por acción cap. (EUR) (C)	**103,73**
VL por acción dis. (EUR) (D)	**95,37**
Divisa de referencia del fondo	**EUR**
Valoración	**Diario**
Categoría Morningstar™	**EAA Fund RF Deuda Corporativa Euros**
Código ISIN (C)	**LU1313770452**
Código ISIN (D)	**LU1313770536**
Ticker Bloomberg (C)	**CSBCCCE LX Equity**
Ticker Bloomberg (D)	**CSBCCDE LX Equity**
Número CNMV	**-**
Último dividendo distribuido	**0.71 (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	**4,20%**	4,03%
Tracking Error	**0,75%**	-
Sharpe Ratio	**0,14**	0,26
Número de emisiones	**344**	3.419
Número Emisores	**145**	810
Modified Duration to Worst	**4,25**	5,13
Yield to Worst	**1,25**	1,24
Calificación media	**BBB**	BBB+
Spread Medio	**118,87**	83,25
Credit sensitivity	**4,62**	5,27
Net IG exposure	**70,24%**	99,60%
Net HY Exposure	**8,62%**	0,40%

EVALUACION ESG

Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración

COMISIONES

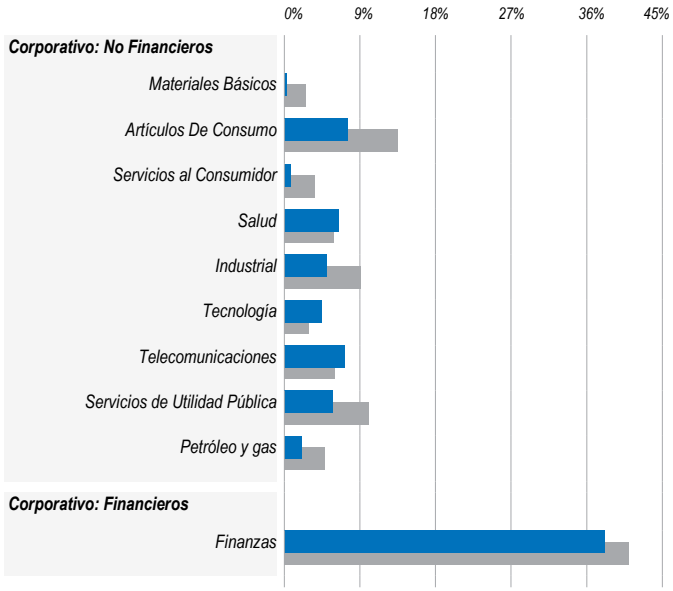
C	0,60%	0,83%	-
D	0,60%	0,90%	
Comisión de gestión real		Gastos corrientes	Comisión de éxito

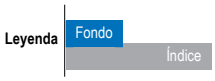
CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

TOP 10 CARTERA

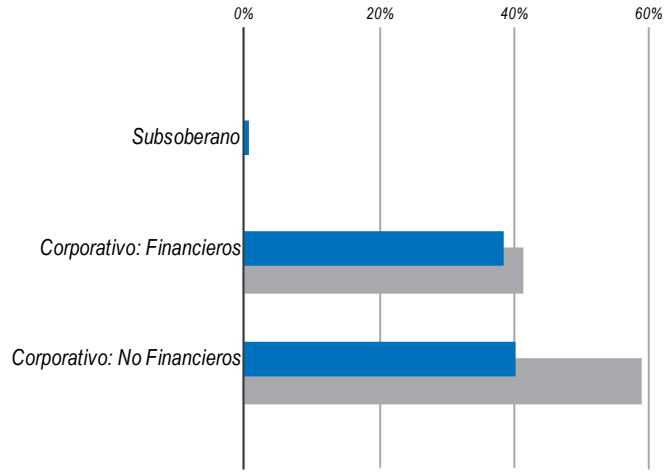
		% Fondo	Sector	País	% Active weight
1	SOCIETE GENERALE SA	2,81	Finanzas	Francia	+2,39
2	ING GROEP NV	2,28	Finanzas	Países Bajos	+1,86
3	UNICREDIT SPA	2,07	Finanzas	Italia	+1,90
4	BNP PARIBAS SA	2,06	Finanzas	Francia	+1,65
5	INTESA SANPAOLO SPA	2,05	Finanzas	Italia	+1,78
6	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	1,87	Consumo Discrecional	Alemania	+1,65
7	CREDIT AGRICOLE SA	1,78	Finanzas	Francia	+1,55
8	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,62	Servicios de Comunicación	Estados Unidos	+1,35
9	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,58	Salud	Estados Unidos	+1,42
10	BANCO DE SABADELL SA	1,58	Finanzas	España	+1,52

SECTOR ASIGNACIÓN

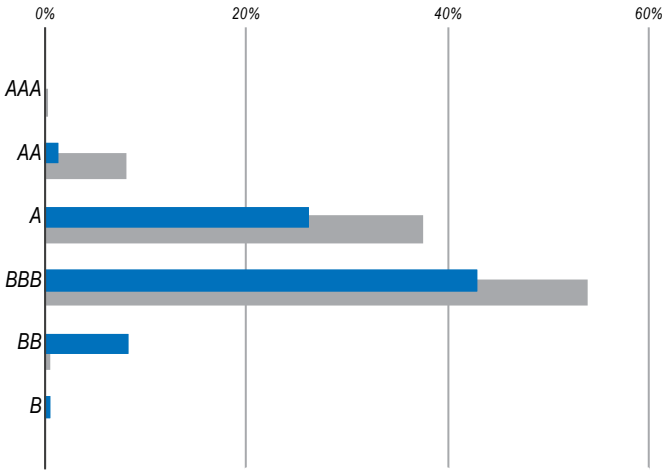




CARTERA COMPOSICIÓN

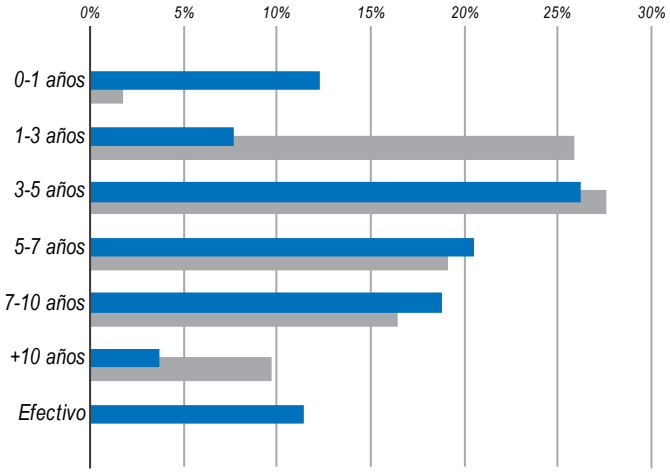


RATING ALLOCATION

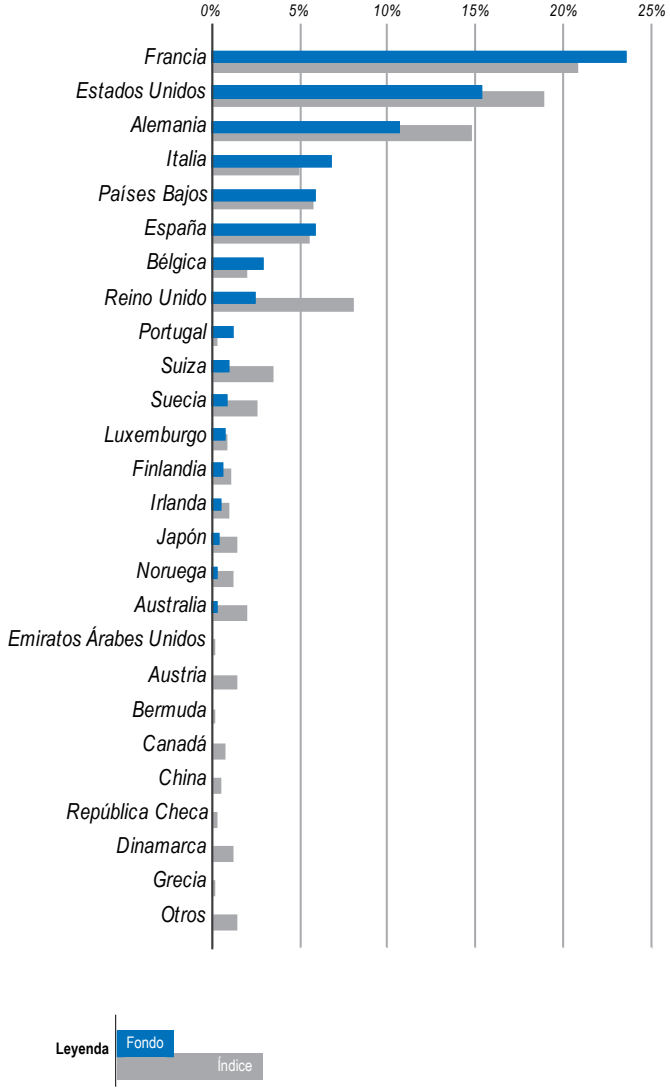


CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

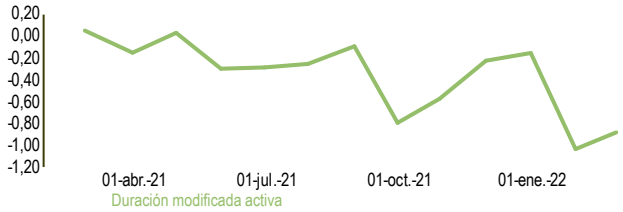
VENCIMIENTO
DESGLOSE



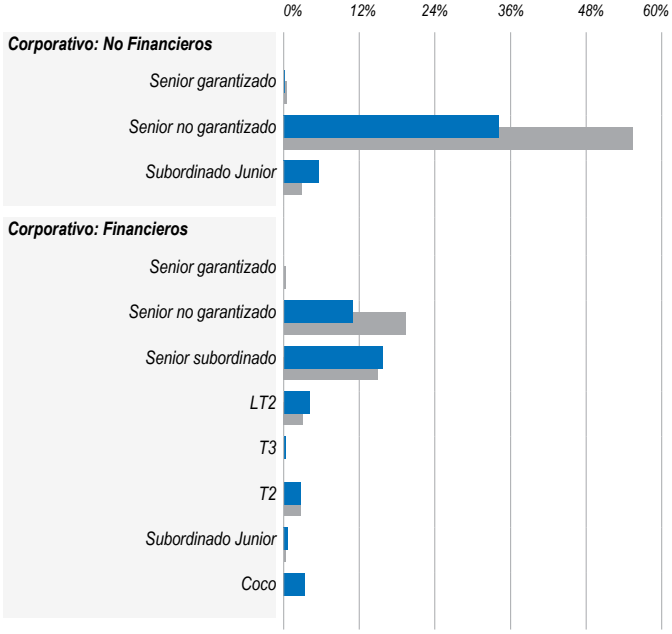
ASIGNACIÓN
POR PAÍS



EVOLUCIÓN DE
DURACIÓN MODIFICADA ACTIVA



CORPORATIVO
DESCRIPCIÓN DE SUBORDINACIÓN



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-3,95%	0,87%
SCR tipos int. ALZA	*SCR tipos int. BAJA*

-10,17%	-0,01%	-1,02%
SCR diferencial	*SCR divisas*	*SCR concentración*

10,91%	11,29%	11,78%
Responsabilidad de duración	*Responsabilidad de duración*	*Responsabilidad de duración*

-11,56%
SCR de mercado

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

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 INTERES 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.

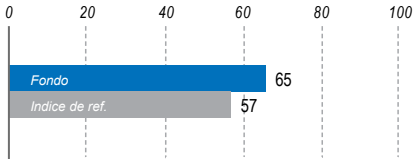
ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN
La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados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

INFORME EXTRA-FINANCIEROS

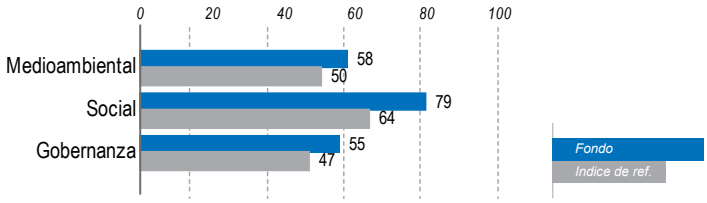
De aquí en adelante, Candriam presentará una serie de indicadores de sostenibilidad vinculados al fondo y a la ponderación en empresas (posiciones en renta variable y/o en deuda corporativa).

CALIFICACIÓN GLOBAL DE SOSTENIBILIDAD

CALIFICACIÓN GLOBAL ESG



CALIFICACIÓN E-S-G DE EMPRESAS

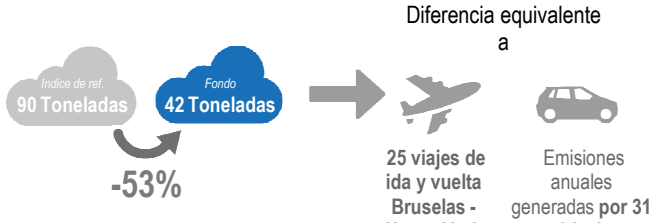


La calificación va de 0 (peor) a 100 (mejor). La Calificación Global ESG es la calificación igualmente ponderada de las calificaciones Medioambiental, Social y de Gobernanza.

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):98,5% / 92,5%

INDICADORES DE IMPACTO DE EMPRESAS

EMISIONES DE CARBONO

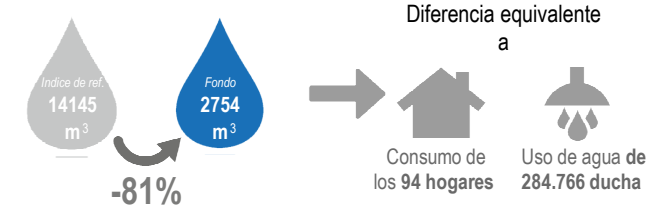


(Toneladas eqCO2 por millón € invertido en el fondo / indice de referencia)

Fuente: Candriam,Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):96,5% / 91,2%

CONSUMO DE AGUA



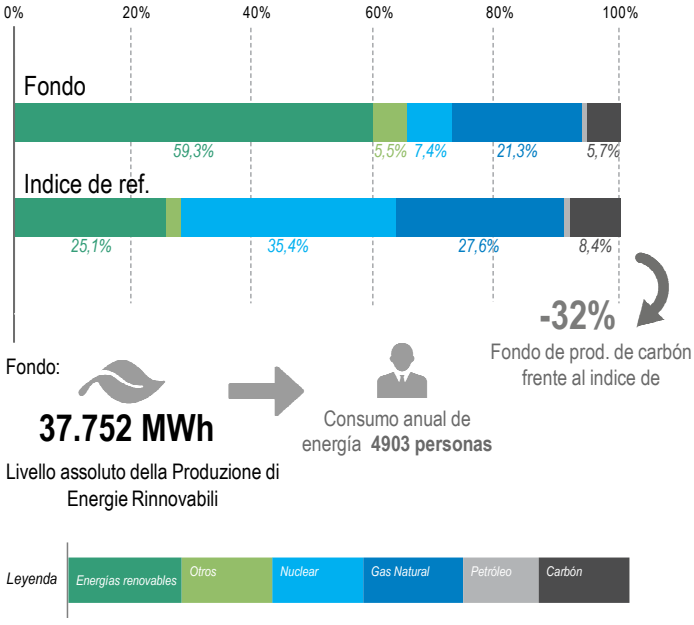
(Metro cúbico de agua por millón de € invertido en el fondo / índice de referencia)

Fuente: Candriam,Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):88,1% / 85,7%

ENERGÍA MIX

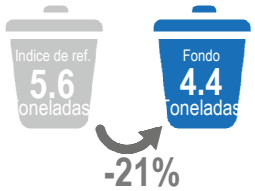
El Mix de Energía de una cartera hace referencia al mix (basado en porcentajes) de las fuentes subyacentes de energía utilizadas para generar energía eléctrica por parte de las empresas subyacentes de servicios públicos dentro de una cartera.



Fuente: Candriam,Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):7,1% / 9,1%

PRODUCCIÓN DE RESIDUOS

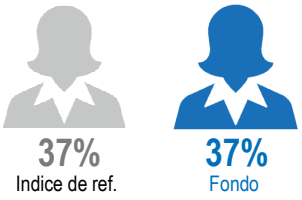


(Toneladas de residuos por millón € invertido en el fondo / índice de referencia)

Fuente: Candriam,Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):88,1% / 85,7%

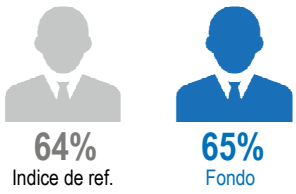
PORCENTAJE DE MUJERES EN EL CONSEJO



Fuente: Candriam,MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):88,6% / 83,7%

PORCENTAJE DE MIEMBROS INDEPEND. EN EL CONSEJO



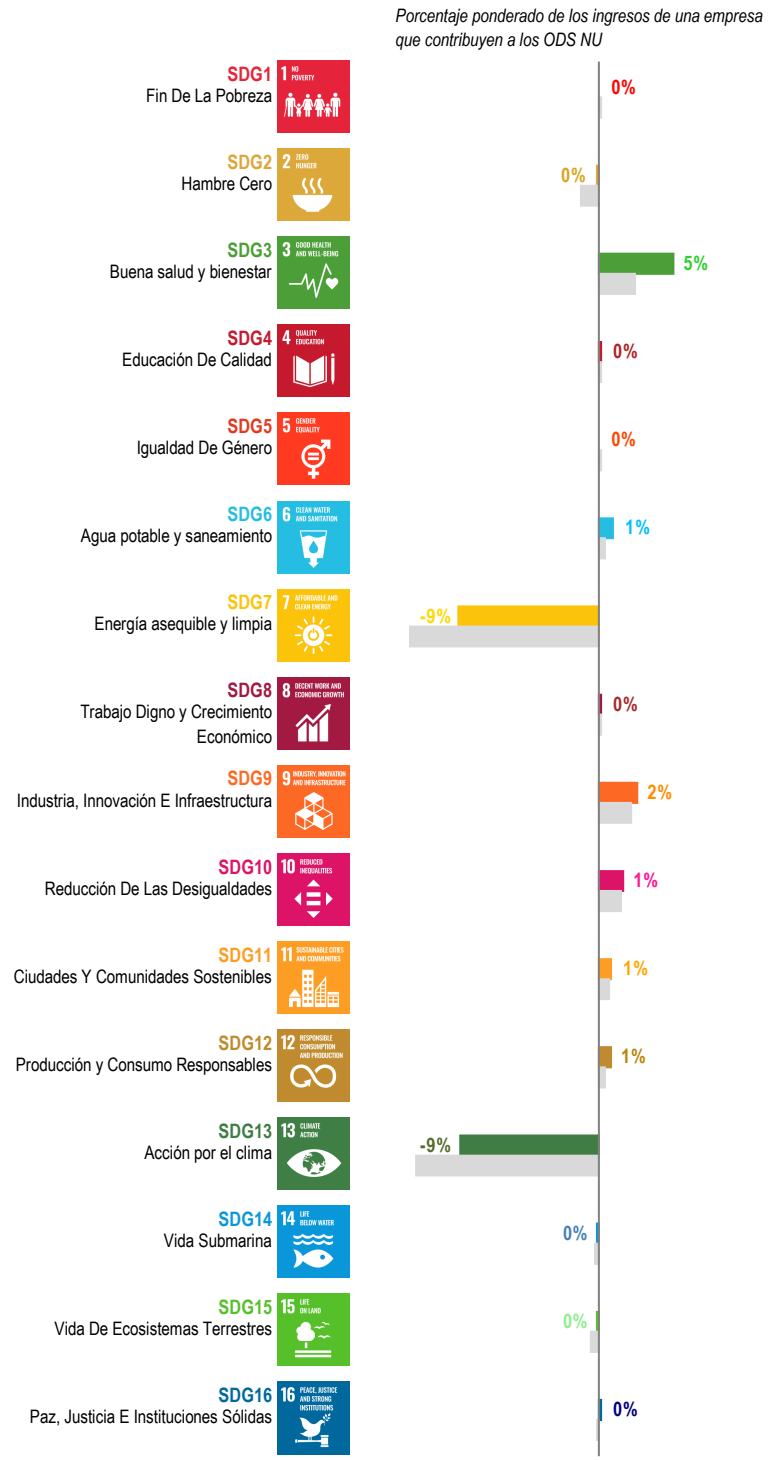
Fuente: Candriam,ISS-Oekom

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):88,6% / 83,4%

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

CONTRIBUCIONES DE EMPRESAS A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son un conjunto de 17 objetivos globales establecidos por la Asamblea General de Naciones Unidas en 2015, que se deben alcanzar en el año 2030. A través de sus actividades, las empresas puede contribuir directamente a la consecución de algunos de estos objetivos; mediante sus políticas laborales, sus productos y servicios, su gobernanza, y por medio de su forma de integrar los objetivos medioambientales y sociales en sus operaciones.



Color Fondo

Indice de ref.

Fuente: Candriam,ISS-Oekom
Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):86,6% / 83,5%

TOP 10 CONTRIBUYENTES A LOS ODS

Nombre de la empresa	*Porcentaje de la contribución de ingresos a los principales ODS*	*Otras contribuciones importantes*
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	100%	
ASTRAZENECA PLC	100%	
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA	100%	
ELI LILLY & CO	100%	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	99%	
ESSILORLUXOTTICA SA	86%	
SUEZ SA	53%	
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA	50%	
KLEPIERRE SA	50%	
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	50%	

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

SUMARIO DE DATOS ESG DE EMPRESAS

Indicador	*Métrico*	*Fuente*	*Fondo*	*Indice de ref.*
Huella de carbono	Tonelada de residuos / millón € invertido	Candriam,Trucost	42	90
Intensidad de carbón	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	Candriam,Trucost	88	175
Weighted Average Carbon Intensity	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	Candriam,Trucost	78	164
Producción de Energía Renovable	Mvatios / hora totales	Candriam,Trucost	37752	43403
Consumo de Agua	M3 agua / millón € invertido	Candriam,Trucost	2754,06	14144,71
Intensidad de agua	M3 agua / millón € de ingresos	Candriam,Trucost	5357	26918
Percentage gender diversity Boar members	Diversidad de género en los consejos de administración	Candriam,MSCI	63%	60%
Independencia del consejo	Porcentaje de miembros indep. en el consejo	Candriam,ISS-Oekom	65%	64%
Programas de biodiversidad	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam,Sustainanalytics	93,17	72,11
Tasa de mortalidad de los empleados	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam,Sustainanalytics	67,87	64,46
Convenios colectivos	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam,Sustainanalytics	59,57	54,40
Política contra la corrupción y el soborno	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam,Sustainanalytics	78,10	74,75
Política contra el lavado de dinero	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	Candriam,Sustainanalytics	79,17	75,10

ACTIVIDADES CONTROVERTIDAS ANÁLISIS **BASADO EN NORMAS**

8,0% de empresas del Índice de referencia que se excluyen debido al análisis basado en normas y/o a actividades controvertidas.

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

Derechos humanos	Derechos Laborales	Medio ambiente	Anti-corrupción

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.

GLOSARIO

MÉTRICA DE LA HUELLADE 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 Procolo 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 CAPITALES

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 gobernaza 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.