



CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD

INFORME 31|08|2022

Clase de acciones: C (EUR)



07.2022

**OVERALL
MORNINGSTAR RATING
TM**

Riesgo más bajo ← Riesgo más alto

Rentabilidad potencialmente inferior → Rentabilidad potencialmente superior



**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.



(1)

Etiqueta ISR





Thomas Joret
Senior Fund Manager

6



Philippe Noyard
Global Head of Credit & Arbitrage

33



Jean-Claude Tamvakis
Senior Fund Manager

18



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

12

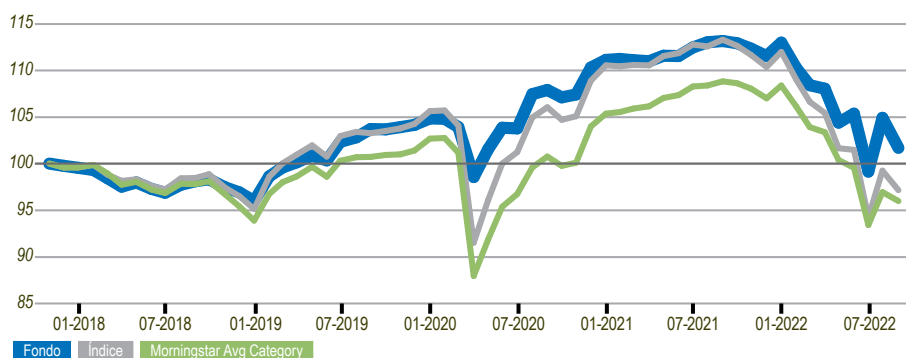
Años de experiencia

INVERSIÓN ESTRATEGIA

Candriam Sustainable Bond Global High Yield es un fondo de la SICAV Candriam Sustainable, ofrece a los inversores exposición al mercado mundial de renta fija corporativa de alto rendimiento, con el fin de obtener beneficios de la deuda empresarial que genera un rendimiento atractivo con un elevado riesgo crediticio. El fondo invierte principalmente en títulos de renta fija o en instrumentos derivados (derivados de crédito basados en índices o en empresas individuales), denominados en EUR, emitidos por empresas con una calificación crediticia superior a B-/B3 emitida por una de las 3 principales agencias de calificación. El fondo puede usar derivados de divisas, volatilidad, tipos de interés o crédito con fines de gestión eficaz de la cartera (cobertura, exposición). Esta estrategia tiene en cuenta criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) a través de un análisis elaborado por la sociedad gestora. 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. El horizonte de inversión es de 3 años. El fondo se gestiona de manera activa, en referencia al índice mencionado 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	-3.1%	-3.5%	-10.0%	-10.2%	-2.0%	-
Índice de referencia	-2.1%	-4.3%	-13.2%	-14.3%	-5.9%	-
	-1.0%	0.8%	3.2%	4.1%	4.0%	-
	2021	2020	2019	2018	3 años anualizado	5 años anualizado
Fondo	1.7%	6.0%	9.2%	-3.6%	-0.7%	-
Índice de referencia	1.3%	4.6%	11.0%	-4.5%	-2.0%	-
	0.4%	1.4%	-1.8%	0.9%	1.4%	-



(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	10/10/2017
Domicilio del fondo	Luxembourg
Forma jurídica del fondo	SICAV
Índice de referencia	ML Global HY BB-B 2% Constr Non-Fin Hedged EUR
Total activo neto (M EUR)	1.534,10
VL por acción cap. (EUR) (C)	102,04
VL por acción dis. (EUR) (D)	89,29
Divisa de referencia del fondo	EUR
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	EAA Fund Bonos Alto Rendimiento Global - EUR Hedged
Código ISIN (C)	LU1644441120
Código ISIN (D)	LU1644441393
Ticker Bloomberg (C)	CAGHCEA LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CAGHCEI LX Equity
Número CNMV	-
Último dividendo distribuido	4.53 (2022-05-06)
Hora de corte	D<12:00
Mecanismos antidilución	-
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	CANDRIAM

ESTADÍSTICAS

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	7,05%	9,89%
Tracking Error	3,63%	-
Sharpe Ratio	-0,01	-0,15
Número de emisiones	107	2.732
Número Emisores	65	1.355
Modified Duration to Worst	3,83	4,35
Yield to Worst	5,39	7,89
Calificación media	BB	BB-
Spread Medio	303,35	427,44
Credit sensitivity	4,55	4,39
Net IG exposure	6,97%	0,31%
Net HY Exposure	78,47%	99,64%

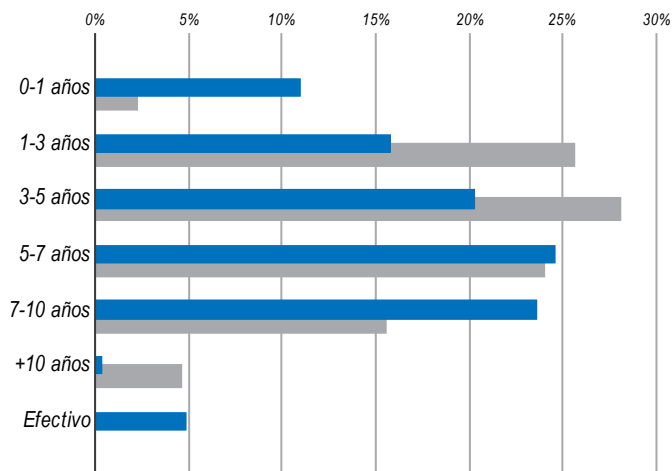
EVALUACION ESG

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Exclusión	Basado en Normas	Positiva selección	Integración

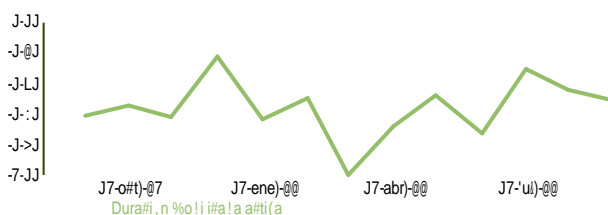
COMISIONES

C	1,10%	1,31%	-
D	1,10%	1,31%	-
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito	

% \$ DESGLOSE



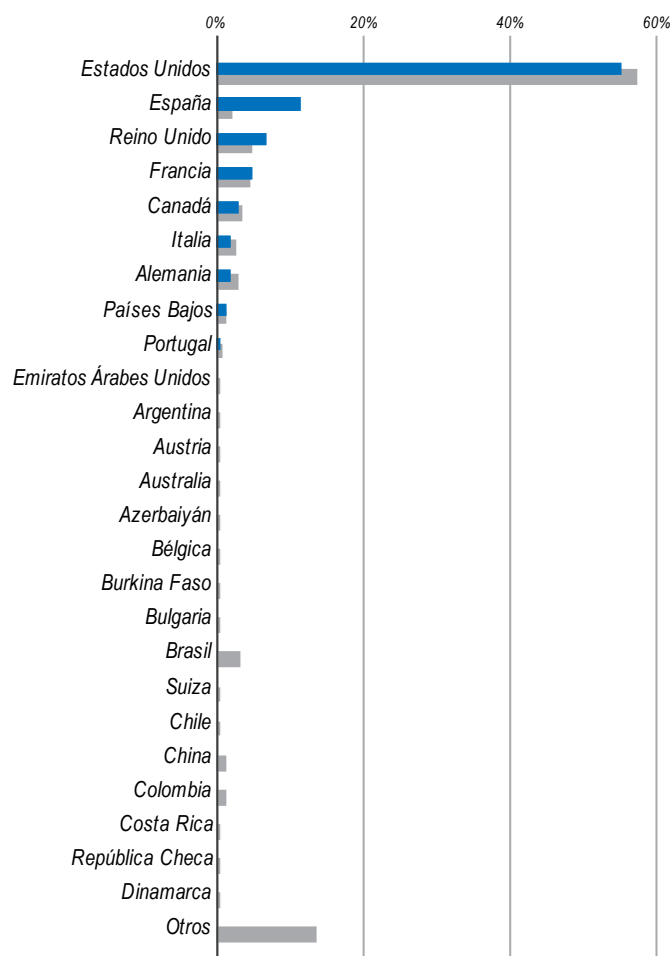
% . \$ @ DURACION MODIFICADA ACTIVA



% EQ*OSICIAN

	Exposición bruta	Exposición neta
EUR	7JJ-HK I	7JJ-HK I
USD	J-: < I	-J-: < I
GBP	J-JH I	J-JH I
CHF	J-JJ I	-J-JJ I
Otros	-	-

\$ @ *OR *AGS



Legenda
■ 9on!o
■ ñ!#e

\$

% \$ \$ A.

-H-@@ I

L-HM I

SCR tipos int. ALZA

SCR tipos int. BAJA

-@@-JH I

-J-J> I

-L-:K I

SCR diferencial

SCR divisas

SCR concentración

@@-KH I

@<-:K I

@L-<K I

Responsabilidad de duración

Responsabilidad de duración

Responsabilidad de duración

-@<-<7 I

SCR de mercado

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento tiene únicamente fines informativos y no constituye una oferta de compra o venta de instrumentos financieros, una recomendación de inversión o una confirmación de ningún tipo de operación, salvo cuando expresamente se hubiera acordado de otro modo. A pesar de que Candriam selecciona con cuidado los datos y fuentes empleados en este documento, no puede garantizarse a priori la inexistencia de errores u omisiones. Las referencias a sectores, segmentos o empresas concretos tienen solo carácter de información general y no son necesariamente indicativas de las inversiones que tenga un fondo en un momento determinado. Las ponderaciones negativas pueden ser resultado de circunstancias específicas (incluidas las diferencias temporales entre las fechas de la operación y de la liquidación de los valores comprados por los fondos) o de la utilización de determinados instrumentos financieros, incluidos derivados, que pueden utilizarse para ampliar o reducir exposición al mercado o para gestión de riesgos. La composición de las carteras puede variar. Las cifras totales consignadas no siempre son igual al 100% por la utilización de derivados o efectivo o por aplicación de redondeos. Se recomienda al inversor que lea la descripción de los riesgos significativos que se especifican en el folleto del fondo y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor. El valor de la inversión puede disminuir debido especialmente a que la exposición del fondo a esos riesgos principales no

siempre se tiene en cuenta adecuadamente en el indicador SRRI de riesgo/recompensa.

Candriam no se hace responsable de los daños directos o indirectos que pudieran derivarse del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam deben respetarse en todo momento y el contenido de este documento no puede reproducirse sin la previa aprobación por escrito.

Advertencia: Las rentabilidades pasadas de un instrumento financiero, un índice o un servicio de inversión, o bien las simulaciones de rentabilidades pasadas o las proyecciones de resultados futuros no son indicadores fiables de resultados futuros. La rentabilidad bruta puede verse afectada por la aplicación de comisiones y gastos. Los resultados expresados en una moneda diferente de la moneda del país de residencia de un inversor están sujetos a fluctuaciones en los tipos de cambio, con impacto negativo o positivo en las ganancias. Si el presente documento hace referencia en algún momento a un tratamiento fiscal determinado, ha de tenerse en cuenta que esa información depende de la situación personal de cada inversor, y puede cambiar.

El presente documento no constituye un informe de inversiones tal como se entiende la expresión en el artículo

36, párrafo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión. Candriam desea subrayar que esta información no ha sido preparada en cumplimiento de las disposiciones legales que regulan la elaboración independiente de informes de inversiones, y no está sujeta a ninguna restricción que prohíba la ejecución de operaciones antes de la distribución del informe de inversiones.

Candriam recomienda encarecidamente a los inversores que consulten a través de nuestra página web www.candriam.com el documento de Datos Fundamentales para el Inversor, el folleto y cualquier otra información relevante antes de invertir en alguno de nuestros fondos. Estos documentos están disponibles en inglés o en los idiomas locales de cada país en que se esté aprobada la comercialización de los fondos.



© 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Alguna parte de la información contenida en este documento es propiedad de Morningstar o de sus proveedores de información. No se garantiza que esta información sea exacta, no omite ninguna información relevante o contenga información actualizada. Está estrictamente prohibida su reproducción o redistribución.

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 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

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.

INFORMES DE SOSTENIBILIDAD

En las siguientes páginas se ofrecen métricas e indicadores en relación con el impacto en materia de sostenibilidad de los instrumentos corporativos (es decir, acciones, bonos corporativos, etc.). El Fondo está clasificado como un producto financiero según el artículo 9 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El objetivo de inversión sostenible del Fondo es doble:

- El Fondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero con el fin cumplir los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París.
- Además, al no centrarse en temáticas específicas, el Fondo tiene por objeto ejercer un efecto positivo a largo plazo en el medio ambiente, más allá de la cuestión del cambio climático, y en los ámbitos sociales.

El Fondo busca alcanzar este objetivo mediante una combinación de selección positiva de emisores basada en consideraciones de sostenibilidad, exclusiones, cuantificación del impacto y participación activa.

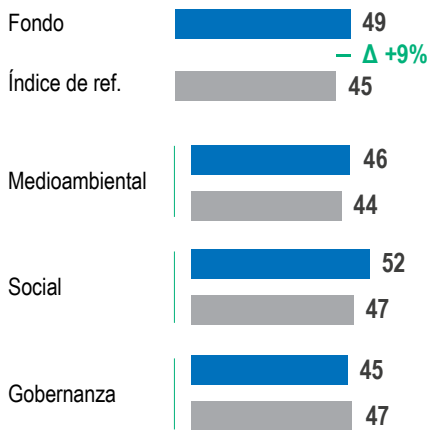
Si desea obtener más información sobre nuestras inversiones sostenibles, la metodología y los indicadores de sostenibilidad pertinentes utilizados para cuantificar el impacto de tales inversiones, consulte nuestro sitio web: //www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr

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.

PUNTUACIÓN ESG DE LA EMPRESA

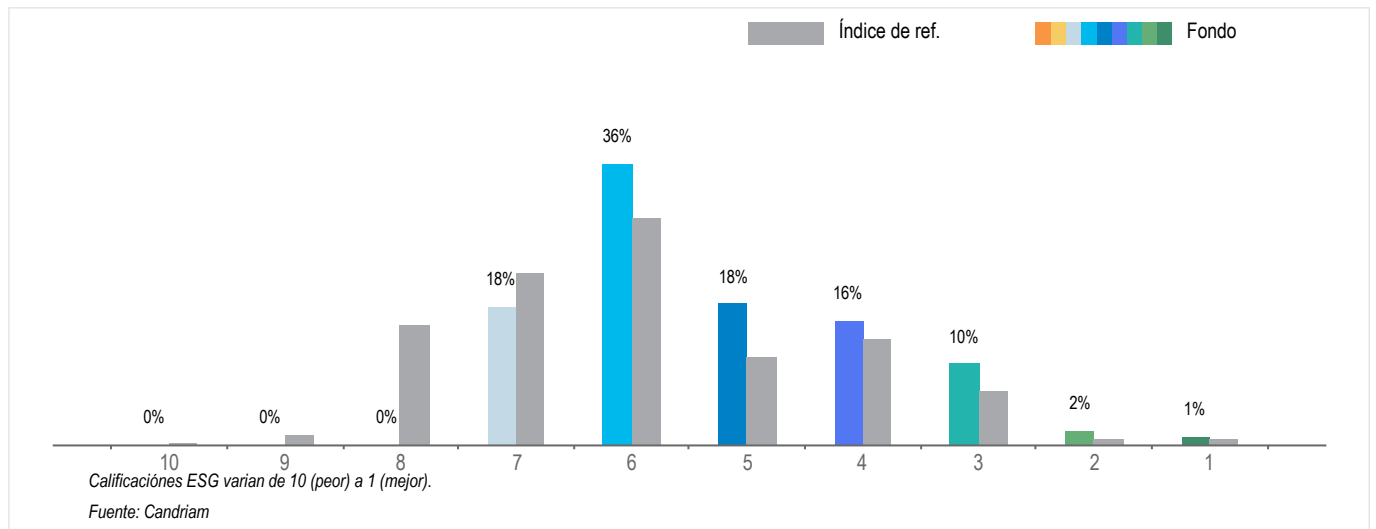
Puntuación ESG - Empresas (0-100)



Fuente: Candriam

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 98,2% / 81,8%

PUNTUACIÓN ESG DE LA EMPRESA



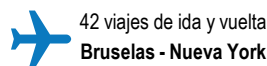
INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD DE LA EMPRESA



HUELLA DE CARBONO



La diferencia en la huella de carbono es equivalente a



Emissiones anuales generadas por 52 vehículos

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

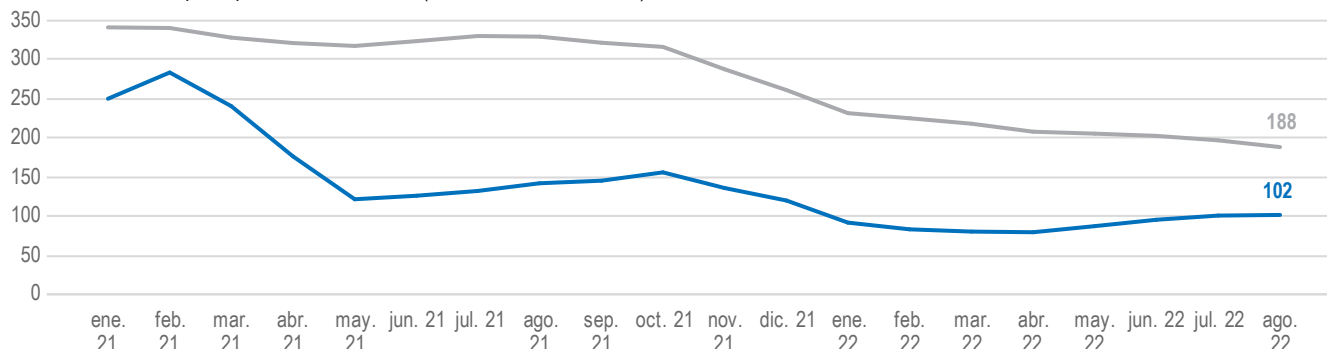
Fuente: Candriam, Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 94,7% / 75,1%



EVOLUCIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO

Toneladas eqCO2 por millón € invertido (media móvil de 3 meses)

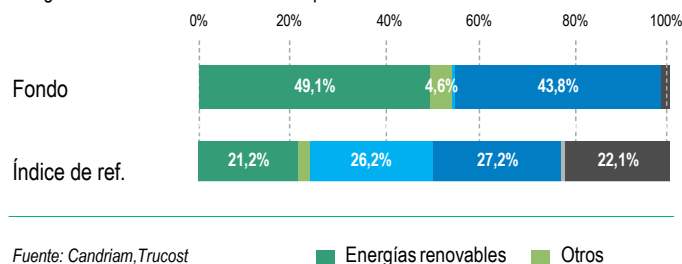


Fuente: Candriam, Trucost



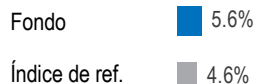
MIX DE GENERACIÓN DE ENERGÍA

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

Exposición a empresas generadoras de energía eléctrica



Generación total de energía a partir de renovables **22.282 MWH**

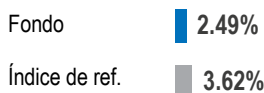
Equivalente a consumo de energía anual de **2.894 PERSONAS**

■ Nuclear ■ Gas Natural ■ Petróleo ■ Carbón



INDICADORES MEDIOAMBIENTALES

Exposición verde (MSCI ESG Research)



Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 92,6% / 81,7%

Exposición a combustibles fósiles (MSCI ESG Research)



Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 92,6% / 82,5%

% Bonos verdes



Fuente: Bloomberg

DIVERSIDAD DE GÉNERO EN LOS CDA



Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 91,7% / 81,1%

% DE CONSEJEROS INDEPENDIENTES



Fuente: Candriam, ISS-Oekom

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 85,0% / 67,4%

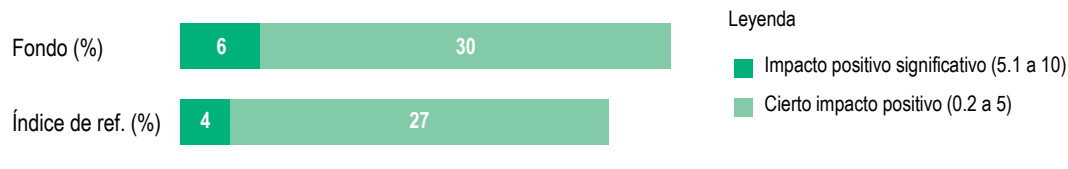
OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son un conjunto de 17 objetivos globales establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas en 2015 y que deben alcanzarse para el año 2030. Se calcula una puntuación de las empresas que se mantienen en cartera con respecto a cada ODS. Cada puntuación es una media ponderada del nivel de contribución a tal ODS por parte de dichas empresas.

Para estimar esta contribución, las puntuaciones tienen en cuenta tres dimensiones:

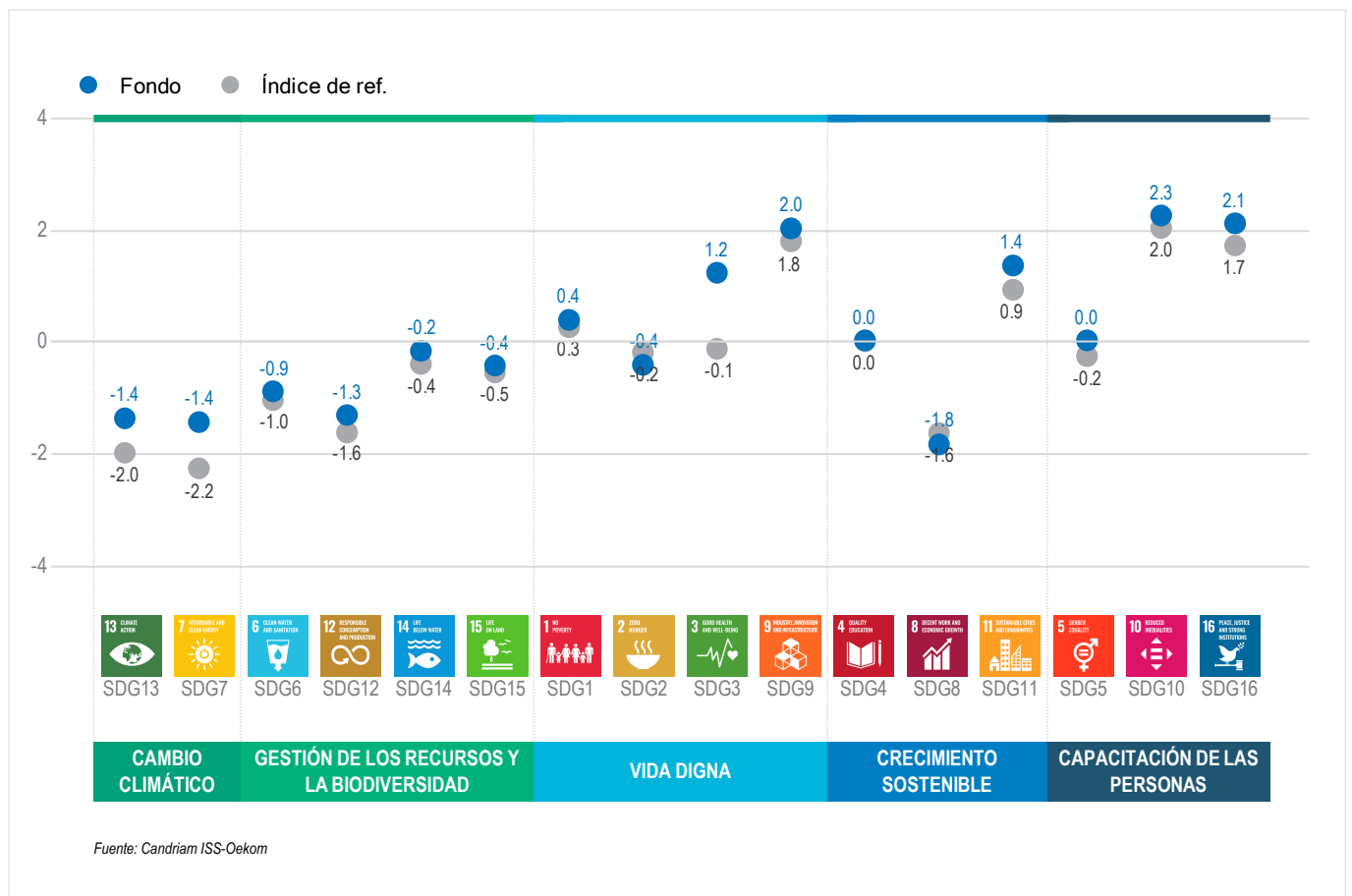
- Contribución de los productos y servicios de las empresas a la consecución de cada objetivo.
- Impacto de las operaciones de las empresas en los criterios ESG pertinentes (por ejemplo, gestión del capital humano, impacto medioambiental, gestión de la cadena de suministro)
- Exposición de las empresas a controversias que obstaculizan la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible

El fondo y el índice de referencia se puntúan de -10 a +10 para cada ODS, lo que refleja su grado de contribución positiva o negativa a cada objetivo.



Fuente: Candriam

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 91,7% / 74,1%



Fuente: Candriam ISS-Oekom

SUMARIO DE DATOS ESG

Indicador (Fuente)	Métrico	Índice de ref.	Fondo	Ponderación del fondo en cuestión	
				Tasa de cobertura (% tasa / % activos aptos)	(% tasa / % activos totales)
Huella de carbono ¹	Tonelada de residuos / millón € invertido	180	99	94,7%	77,3%
Intensidad de carbón ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	336	212	94,9%	77,3%
Intensidad media ponderada de carbono ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	409	159	94,9%	77,3%
Exposición verde ²	Porcentaje de exposición verde	4	2	92,6%	79,0%
Exposición a combustibles fósiles ²	Porcentaje de exposición a combustibles fósiles	19	6	92,6%	79,0%
Producción de Energía Renovable ¹	Mvatios / hora totales	30162	22282	5,6%	4,8%
Consumo de Agua ¹	M3 agua / millón € invertido	11701,76	5340,47	93,6%	79,8%
Intensidad de agua ¹	M3 agua / millón € de ingresos	22046	11239	93,6%	79,8%
Intensidad media ponderada del agua (WAWI) ¹	M3 agua / millón € de ingresos	26459	7994	94,9%	79,8%
Diversidad de género en los CDA ²	Porcentaje diversidad de género en los consejos de administración	41%	46%	91,7%	78,2%
Independencia del consejo ³	Porcentaje de miembros indep. en el consejo	73%	70%	85,0%	72,5%
Programas de biodiversidad ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	53,73	75,95	12,6%	10,7%
Tasa de mortalidad de los empleados ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	53,78	42,55	32,6%	27,8%
Convenios colectivos ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	38,26	29,29	67,2%	57,3%
Política contra la corrupción y el soborno ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	59,97	60,81	73,9%	63,1%
Política contra el lavado de dinero ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	46,86	0,00	0,0%	0,0%

Sources: 1) Candriam, Trucost 2) Candriam, MSCI 3) Candriam, ISS-Oekom 4) Candriam, Sustainalytics

ANÁLISIS BASADO EN NORMAS / 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. Los detalles de la controvertida actividad de Candriam están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora a través del enlace: <https://www.candriam.com/en/professional/Market-insights/sri-publications>

25%

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

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).

EVOLUCIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO

Ofrece una representación gráfica de la huella de carbono histórica de la cartera, basada en cálculos mensuales de medias móviles a 3 meses de los valores de emisión de gases de efecto invernadero.

PUNTUACIÓN 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.

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.

EXPOSICIÓN VERDE

Media ponderada del porcentaje de ingresos de cada emisor generados por bienes y servicios, incl. la energía alternativa, la eficiencia energética, la construcción ecológica, la prevención de la contaminación y la sostenibilidad del agua. Los datos proceden de MSCI ESG research.

EXPOSICIÓN A LOS COMBUSTIBLES FÓSILES

La exposición a los combustibles fósiles es la media ponderada del porcentaje de ingresos de cada emisor generados mediante la extracción de carbón térmico, la extracción de petróleo y gas no convencional, el refinado de petróleo, así como los ingresos procedentes de la generación de energía basada en el carbón térmico, la generación de energía basada en combustibles líquidos o la generación de energía de gas natural. Los datos proceden de MSCI ESG research.

BONOS VERDES

El porcentaje de bonos verdes que mantiene el fondo. Este cálculo se basa en la identificación de bonos verdes de Bloomberg.

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.

PROGRAMAS DE BIODIVERSIDAD

Proporciona una evaluación de la calidad de los programas de protección de la biodiversidad en las empresas subyacentes de una cartera.

TASA DE MORTALIDAD DE EMPLEADOS

Proporciona una evaluación de la tasa de mortalidad de la empresa en los últimos tres años en las empresas subyacentes de 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.

POLÍTICA CONTRA EL SOBORNO Y LA CORRUPCIÓN

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

POLÍTICA CONTRA EL BLANQUEO DE CAPITALES

Proporciona una evaluación de la calidad de las políticas contra el blanqueo de capitales 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.

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.

ANÁLISIS 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

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."

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.

©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.

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.

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.