



# CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD

**RAPPORT 31|08|2022**

*Classe d'actions: C (EUR)*



07.2022

OVERALL  
MORNINGSTAR RATING  
TM

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

Rendement potentiellement plus faible ← Rendement potentiellement plus élevé →



PROFIL DE RISQUE ET  
RENDEMENT

Le niveau de risque observé reflète la volatilité historique du fonds, complété le cas échéant avec celle de son cadre de référence. La volatilité indique jusqu'à quel point la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse ou à la baisse.

- La catégorie indiquée peut varier dans le temps.
- Les données historiques ne constituent pas un indicateur du profil de risque futur.
- La catégorie la plus basse ne signifie pas "sans risque".
- Il n'existe ni garantie ni mécanisme de protection de capital.



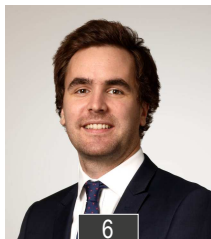
(1)

Label SRI



PAGES 1 / 11 RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS

Avertissement : L'obtention de ce label par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité, ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'informations à ce sujet, voyez le site [www.fsma.be/fr/finance-durable](http://www.fsma.be/fr/finance-durable).



**Thomas Joret**  
Senior Fund Manager

Années d'expérience



**Philippe Noyard**  
Global Head of Credit & Arbitrage



**Jean-Claude Tamvakis**  
Senior Fund Manager



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

## CARACTERISTIQUES

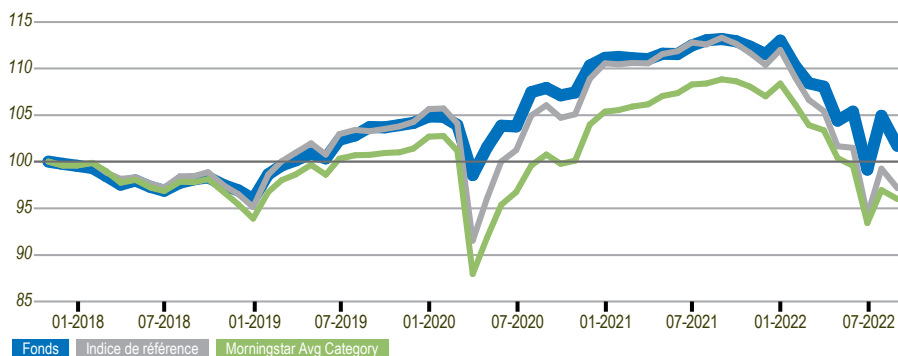
Date de lancement	10/10/2017
Domicile du fonds	Luxembourg
Forme juridique du fonds	SICAV
Indice de référence	ML Global HY BB-B 2% Constr Non-Fin Hedged EUR
Actifs nets totaux (M EUR)	1 534,10
VNI par action cap. (EUR) (C)	102,04
VNI par action dis.(EUR) (D)	89,29
Devise de référence du fonds	EUR
Valorisation	Quotidien
Catégorie Morningstar™	EAA Fund Obligations High Yield Global - EUR Hedgé
Code ISIN (C)	LU1644441120
Code ISIN (D)	LU1644441393
Ticker Bloomberg (C)	CAGHCEA LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CAGHCEI LX Equity
Dernier dividende distribué	4.53 (2022-05-06)
Heure limite de négociation	D<12:00
Mécanismes anti-dilution	-
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Société de gestion	CANDRIAM

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Candriam Sustainable Bond Global High Yield, un compartiment de la sicav Candriam Sustainable, offre aux investisseurs une exposition au marché mondial des obligations de sociétés à haut rendement, afin de bénéficier des rendements attractifs de la dette des sociétés à fort risque de crédit. Le fonds investit principalement dans des obligations ou dans des instruments dérivés (dérivés de crédit sur indices ou sur noms) émis par des sociétés dont la cote est supérieure à B-/B3 décernée par l'une des trois grandes agences de notation. Le fonds peut utiliser des dérivés de change, de volatilité, de taux d'intérêt ou de crédits à des fins de gestion efficace de portefeuille (couverture, exposition). Cette stratégie prend en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) via une analyse élaborée par la société de gestion. L'objectif du fonds en matière de développement durable est de réduire les émissions de gaz à effet de serre, tout en cherchant également à générer un impact positif à long terme au regard des dimensions sociales et environnementales. L'horizon d'investissement est de 3 ans. Le fonds est géré de manière active, en référence à l'indice mentionné dans la section "caractéristiques". Pour plus d'informations sur la définition de cet indice et son utilisation, veuillez consulter le DICI du fonds.

## PERFORMANCE (1)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>-3.1%</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-10.0%</b>	<b>-10.2%</b>	<b>-2.0%</b>	-
Indice de référence	-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 ans annualisés	5 ans annualisés
<b>Fonds</b>	<b>1.7%</b>	<b>6.0%</b>	<b>9.2%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-0.7%</b>	-
Indice de référence	1.3%	4.6%	11.0%	-4.5%	-2.0%	-
	0.4%	1.4%	-1.8%	0.9%	1.4%	-



(1) Les performances passées figurant sur cette page ne constituent pas un indicateur des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. vous reporter aux informations réglementaires importantes concernant la performance figurant dans la section 'avertissement' de la rubrique importantes' page 4. Les VL sont nettes de frais et sont fournies par le département comptable et l'indice de référence par les fournisseurs officiels.

## STATISTIQUES

	Fonds	Indice de référence
Volatilité	7,05%	9,89%
Tracking Error	3,63%	-
Ratio de Sharpe	-0,01	-0,15
Nombre d'émissions	107	2 732
Nombre d'émetteurs	65	1 355
Modified Duration to Worst	3,83	4,35
Yield to Worst	5,39	7,89
Rating moyen	BB	BB-
Spread Moyen	303,35	427,44
Credit sensitivity	4,55	4,39
Exposition nette IG	6,97%	0,31%
Exposition nette HY	78,47%	99,64%

## EVALUATION ESG

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Exclusion	Normatif	Positive selection	Intégration

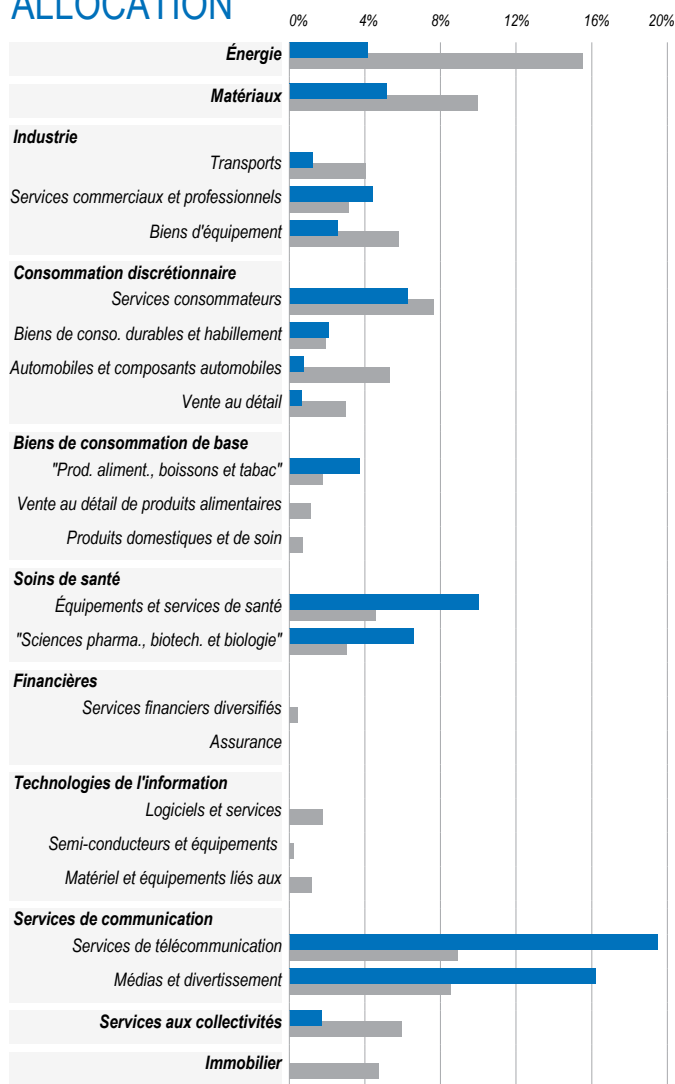
## FRAIS

<b>C</b>	1,10%	1,31%	-
<b>D</b>	1,10%	1,31%	-
Frais de gestion réels	Frais courants	Commissions de performance	

## TOP 10 EMETTEURS

	% Fonds	Secteur	Pays	% Active weight
1 CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL	4,40	Services de communication	Etats-Unis	+3,02
2 VODAFONE GROUP PLC	3,66	Services de communication	Royaume-Uni	+3,05
3 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	3,04	Énergie	Espagne	+2,85
4 TELEFONICA EUROPE BV	2,95	Services de communication	Espagne	+2,57
5 TENET HEALTHCARE CORP	2,54	Soins de santé	Etats-Unis	+1,70
6 PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC /	2,53	Industrie	Etats-Unis	+2,28
7 SPRINT CORP	2,50	Services de communication	Etats-Unis	+1,87
8 CENTENE CORP	2,48	Soins de santé	Etats-Unis	+1,63
9 SIRIUS XM RADIO INC	2,22	Services de communication	Etats-Unis	+1,75
10 HCA INC	2,16	Soins de santé	Etats-Unis	+2,16

## SECTEUR ALLOCATION

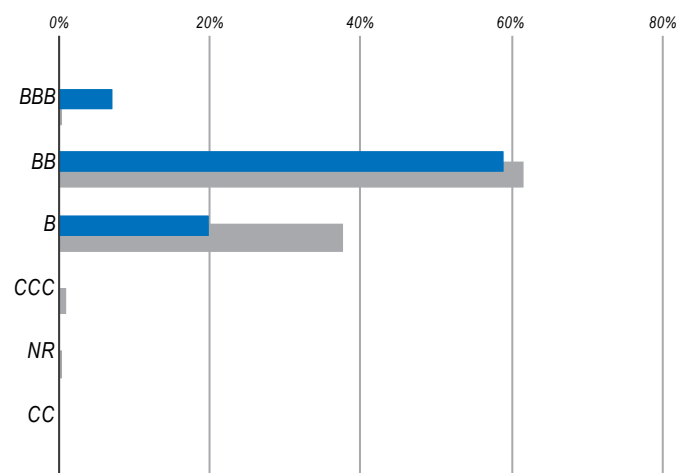


Légende ■ Fonds ■ Indice de référence

## PORTEFEUILLE COMPOSITION

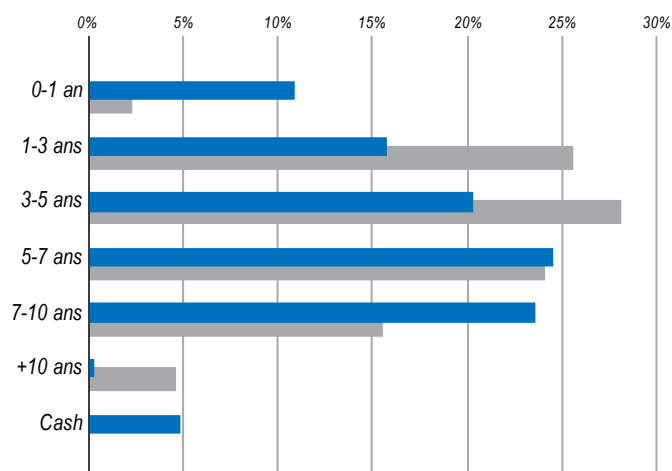
	IG	Haut rendement
Obligations	6,97%	78,47%
	6,97%	78,47%
<b>Investissement Crédit Total</b>		<b>85,44%</b>
Couverture Taux d'intérêt/Emprunts		-

## ALLOCATION PAR RATING

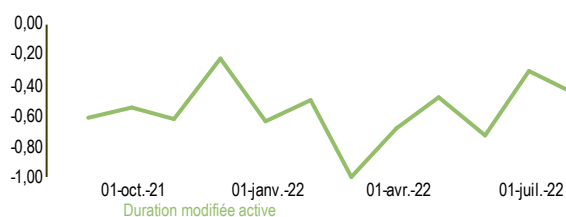




## MATURITE REPARTITION



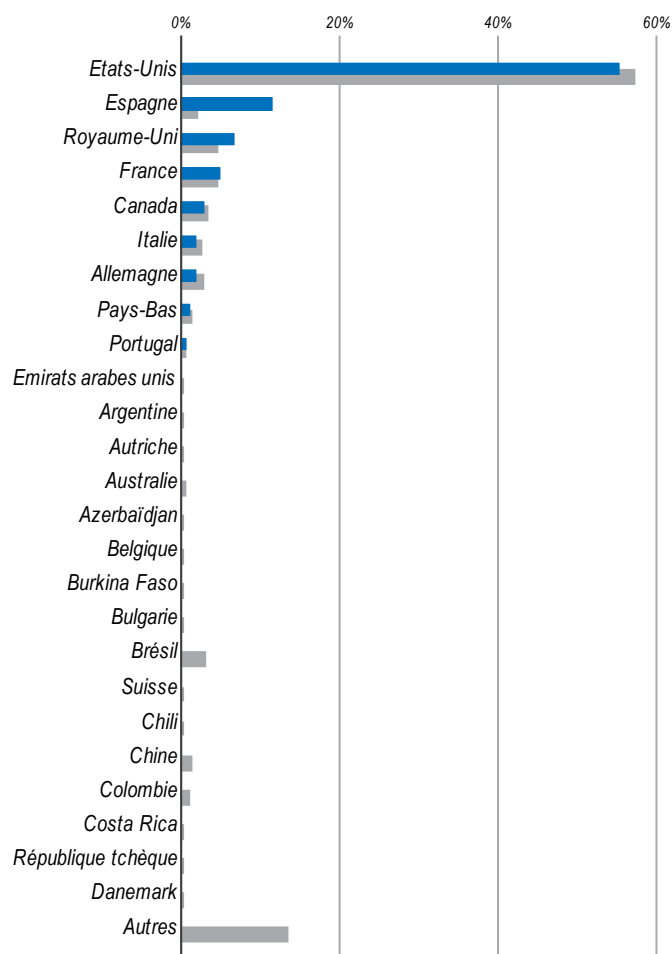
## EVOLUTION DE LA DURATION MODIFIÉE ACTIVE



## DEVISE EXPOSITION

	Exposition brute	Exposition nette
EUR	100,57%	100,57%
USD	0,63%	-0,63%
GBP	0,05%	0,05%
CHF	0,00%	-0,00%
Autres	-	-

## ALLOCATION PAR PAYS



Légende  
■ Fonds  
■ Indice de référence

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

**-5,22%**      **4,59%**

SCR Taux d'intérêt HAUSSIERS      SCR Taux d'intérêt BAISSIERS

**-22,05%**      **-0,08%**      **-4,67%**

SCR Spread      SCR Change      SCR Concentration

**22,75%**      **23,67%**      **24,37%**

Duration Passif 3ans      Duration Passif 7ans      Duration Passif 10ans

**-23,31%**

SCR Marché

## INFORMATION IMPORTANTE

Ce document est fourni à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une sollicitation d'achat ou de vente d'instruments financiers et ne représente ni une recommandation d'investissement, ni la confirmation d'une quelconque transaction, sauf accord contraire conclu expressément. Même si Candriam sélectionne soigneusement les données et les sources contenues dans ce document, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Les références à des industries, secteurs ou entreprises spécifiques sont données à titre d'information générale et ne sont pas nécessairement représentatives des participations figurant dans un fonds à un moment donné. Des pondérations négatives peuvent être occasionnées par des circonstances spécifiques (notamment des décalages temporaires entre les dates de transaction et de règlement sur des titres achetés par le fonds) et/ou l'utilisation de certains instruments financiers, y compris les instruments dérivés, lesquels peuvent être utilisés pour accroître ou réduire une exposition au marché et/ou dans le cadre de la gestion des risques. Les allocations sont susceptibles d'évoluer. Un "total" n'est pas toujours égal à 100% en raison de la présence de dérivés, liquidités ou arrondis. L'investisseur est invité à examiner la description des risques importants lesquels figurent dans le prospectus et dans le DICI. La valeur de l'investissement peut diminuer en raison, en particulier, de l'exposition du fonds à de tels

risques majeurs et ne sont pas nécessairement pris en compte de façon adéquate dans le SRRI.

Candriam ne peut en aucun cas être tenu responsable d'une perte directe ou indirecte quelconque pouvant résulter de l'utilisation du présent document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment, le contenu du présent document ne peut pas être reproduit sans accord écrit préalable.

**Avvertissement:** les performances passées d'un instrument financier donné, d'un indice ou d'un service d'investissement, ou les simulations de performances passées, ou des estimations de performances futures ne sont pas des indicateurs fiables de performances futures. Les performances brutes peuvent être affectées par des commissions, frais et autres dépenses. Les performances libellées dans une devise différente de celle du pays de résidence d'un investisseur sont soumises à des variations de taux de change, avec une incidence négative ou positive sur les gains. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal spécifique, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut varier.

Le présent document ne constitue par une recherche en investissements, comme définie par l'Article 36, paragraphe

1 du Règlement délégué de la Commission (EU) 2017/565. Candriam souligne que ces informations n'ont pas été préparées conformément aux dispositions légales visant à promouvoir la recherche en investissements indépendante, et qu'elles ne sont soumises à aucune restriction interdisant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

Candriam recommande systématiquement aux investisseurs de consulter, via notre site internet [www.candriam.com](http://www.candriam.com), le document d'information clé (DICI), le prospectus et tout autre document pertinent avant d'investir dans l'un de nos fonds. Ces documents sont disponibles soit en anglais, soit dans la langue locale de chaque pays où la commercialisation du fonds a été autorisée.



© 2007 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Certaines des informations figurant dans le présent document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs d'informations. Elles sont données sans aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou actualité. Leur reproduction ou redistribution est strictement interdite.

## GLOSSAIRE

### EXPOSITION

L'exposition d'un fonds est exprimée en pourcentage du total des participations du fonds, en tenant compte de l'effet de levier des instruments dérivés. Elle représente le montant qu'un investisseur pourrait perdre en raison des risques spécifiques à un investissement particulier.

### NET HY EXPOSURE

Net HY Exposure est la différence exprimée en pourcentage entre les expositions longues et courtes d'un fonds aux instruments obligataires à haut rendement, instruments dérivés compris. Un instrument financier est considéré comme étant à haut rendement, si sa note de crédit est inférieure à BBB-.

### NET IG EXPOSURE

La Net IG Exposure est la différence exprimée en pourcentage entre les expositions longues et courtes d'un fonds aux instruments obligataires de qualité Investment Grade, instruments dérivés compris. Un instrument financier est considéré comme étant Investment Grade, si sa note de crédit est supérieure ou égale à BBB-.

### VOLATILITÉ\*

La volatilité est la mesure statistique de la dispersion des performances d'un fonds autour de leur moyenne. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur d'un fonds peut être potentiellement répartie sur une large gamme de valeurs, faisant du fonds un investissement plus risqué.

### PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT

Le profil de risque/rendement est défini par l'indicateur de risque et de rendement synthétique ("SRRI"), un chiffre sur une échelle de 1 à 7 basé sur la volatilité du fonds (mesure réglementaire). Une note de 1 représente la partie basse de l'échelle de risque avec potentiellement des rendements disponibles plus faibles, tandis qu'une note de 7 reflète un risque plus élevé mais également des rendements potentiellement plus élevés.

### TRACKING ERROR\*

Le tracking error est une mesure statistique de la dispersion des excès de rendement d'un fonds autour de la moyenne, ce qui en fait la volatilité de la différence entre la performance du fonds et la performance de l'indice de référence. Un écart de suivi plus élevé indique un écart plus élevé par rapport à l'indice de référence.

### RATIO DE SHARPE\*

Le ratio de Sharpe mesure le niveau de compensation offert par un investissement dans le fonds par rapport au risque qui a été pris. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du rendement du fonds et en divisant ce résultat par la volatilité. Plus le ratio de Sharpe est élevé, mieux c'est. Un ratio négatif ne signifie rien d'autre si ce n'est que le fonds a sous-performé par rapport au taux sans risque.

\* basé sur les données hebdomadaires sur 3 ans (1 an si l'historique est trop court)

### TAUX SANS RISQUE

Le taux sans risque correspond au rendement du marché pour un actif considéré comme présentant un risque nul (ou négligeable). Il sera utilisé pour le calcul des rendements ajustés au risque (p.ex. ratio de Sharpe) et sera toujours un taux exprimé dans la devise du calcul de la performance. Les taux les plus communément utilisés sont l'EONIA pour les performances libellées en euro et le taux des fonds fédéraux pour les performances libellées en dollar américain.

### MODIFIED DURATION TO WORST

La Duration Modifiée est la formule qui désigne la variation mesurable de la valeur d'un instrument obligataire en réaction à une variation de taux d'intérêt. La modified duration to worst est calculée en prenant en compte la date de rachat pour les obligations remboursables par anticipation et le scénario qui générerait le pire rendement pour les détenteurs des instruments obligataires. modified duration to worst (MDTW) du fonds est calculée comme la moyenne pondérée des MDTW de tous les instruments obligataires sous-jacents.

### YIELD TO WORST

Le rendement potentiel minimal ("Yield-to-Worst") est le pire rendement qui puisse être généré par tous les instruments obligataires dans un fonds sans que les émetteurs soient réellement en situation de défaillance. Il représente le rendement le plus bas de tous les rendements calculés à chaque date de rachat pour les obligations remboursables par anticipation. Le YTW pour le fonds est calculé comme la moyenne pondérée du rendement potentiel minimal de tous les instruments obligataires sous-jacents.

### SENSIBILITÉ AU RISQUE DE CRÉDIT

La sensibilité au risque de crédit est une formule qui exprime la variation mesurable de la valeur d'un instrument obligataire en réaction à une variation du spread de crédit. La sensibilité au risque de crédit pour le fonds est calculée comme la moyenne pondérée de la sensibilité au risque de crédit de tous les instruments obligataires sous-jacents.

### SPREAD MOYEN

Un spread moyen du fonds correspond à la moyenne pondérée du spread ajusté de l'option de remboursement (OAS) de tous les instruments obligataires sous-jacents. L'OAS se réfère à la différence ou à l'écart entre le rendement d'un instrument obligataire et le taux swap avec la même maturité, en utilisant un modèle de pricing dynamique tenant compte des options intégrées.

### RATING

Un rating est une évaluation quantitative de la solvabilité d'un emprunteur. Le rating dans le présent rapport se réfère à la 2ème meilleure note, un rating standardisé calculé sur une base quotidienne. Il est calculé au niveau de l'instrument, en utilisant les ratings émis par 3 agences de renommée mondiale. C'est le second meilleur rating, à moins qu'il n'existe pas plus d'un seul rating émis par une agence. NR indique qu'aucune des agences de notation a émis un rating sur l'instrument.

### RATING MOYEN

Le rating moyen est calculé en utilisant le facteur de notation moyen pondéré ("WARF") et représente une mesure indiquant la qualité de crédit du fonds. La mesure agrège les notes de crédit des participations figurant dans le fonds en une seule rating.

### NOMBRE D'ÉMETTEURS

Le nombre d'émetteurs représente le nombre total de sociétés dans la position.

### NOMBRE D'ÉMISSIONS

Le nombre d'émissions représente le nombre total d'instruments dans la position.

### FRAIS DE GESTION REELS

La Commission de gestion réelle représente le réel pourcentage de frais déduits des actifs nets moyens du fonds.

### FRAIS COURANT

Le Total des frais sur encours (TFE) informe l'investisseur du coût d'investissement total annuel au sein du fonds. Il comprend les dépenses annuelles et d'autres paiements.

### COMMISSION DE PERFORMANCE

La Commission de performance se réfère aux frais imputés sur toutes les performances générées par le fonds supérieures à l'indice de référence. Merci de consulter le prospectus pour plus de détails.

### ESG ASSESSMENT – EXCLUSION

Le filtre d'exclusion se réfère à l'exclusion des sociétés impliquées dans des activités nuisibles ou controversées. Cette implication est évaluée en utilisant des seuils basés sur les revenus liés à des activités spécifiques.

### ESG ASSESSMENT – BASEE SUR DES NORMES

L'analyse basée sur des normes exclut les sociétés qui agissent en violation des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ("UNGC"). Ces principes couvrent 4 catégories principales: droits de l'homme, droits du travail, environnement et anti-corruption.

### ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

L'analyse Positive selection est inclusive, pas exclusive. Elle inclut uniquement les sociétés affichant le meilleur score ESG, obtenu en évaluant leur capacité à gérer les problématiques de développement durable et basé sur une association des facteurs significatifs spécifiques à chaque secteur.

### ESG ASSESSMENT – INTEGRATION

L'intégration des facteurs ESG aux décisions d'investissement consiste à intégrer des facteurs extra-financiers spécifiques dans la valorisation financière ou l'évaluation de la qualité du crédit des titres. Les facteurs utilisés sont choisis sur la base de leur importance dans la classe d'actifs donnée.

# REPORTING DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les pages suivantes présentent des mesures et des indicateurs relatifs à l'impact sur le développement durable des instruments des entreprises (actions, obligations d'entreprises, etc.). Le Fonds est classé comme un produit financier de l'article 9 selon le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. L'objectif d'investissement durable du Fonds est double:

- Le Fonds a pour objectif de contribuer à la réduction des émissions de gaz à effet de serre afin d'atteindre les objectifs de l'Accord de Paris.
- En outre, sans se concentrer sur des thèmes spécifiques, le Fonds vise à avoir des impacts positifs à long terme sur l'environnement, au-delà de la question du changement climatique, et sur les domaines sociaux.

Le Fonds vise à atteindre ces objectifs en effectuant une sélection positive d'émetteurs basée sur des considérations de développement durable, des exclusions, une mesure d'impact et une propriété active.

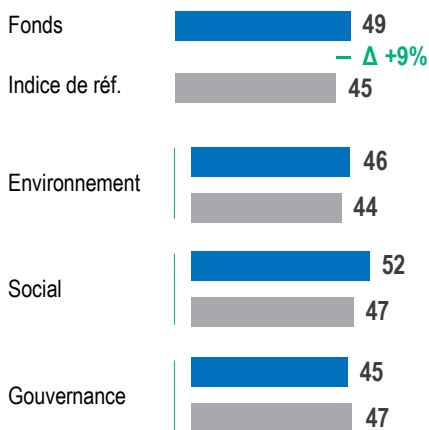
Pour plus d'informations sur nos investissements durables, la méthodologie et les indicateurs de développement durable pertinents utilisés pour mesurer l'impact de ces investissements, consultez notre site internet/[www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

## SCORE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Le score de développement durable (également appelé "Score ESG") se base sur une analyse ESG et une méthodologie de notation exclusives à Candriam. Pour les entreprises, l'analyse ESG exclusive de Candriam s'effectue sous deux angles distincts, mais liés: l'analyse des incidences des activités des entreprises (produits et services) et la gestion des principales parties prenantes des entreprises.

### SCORE ESG DES ENTREPRISES

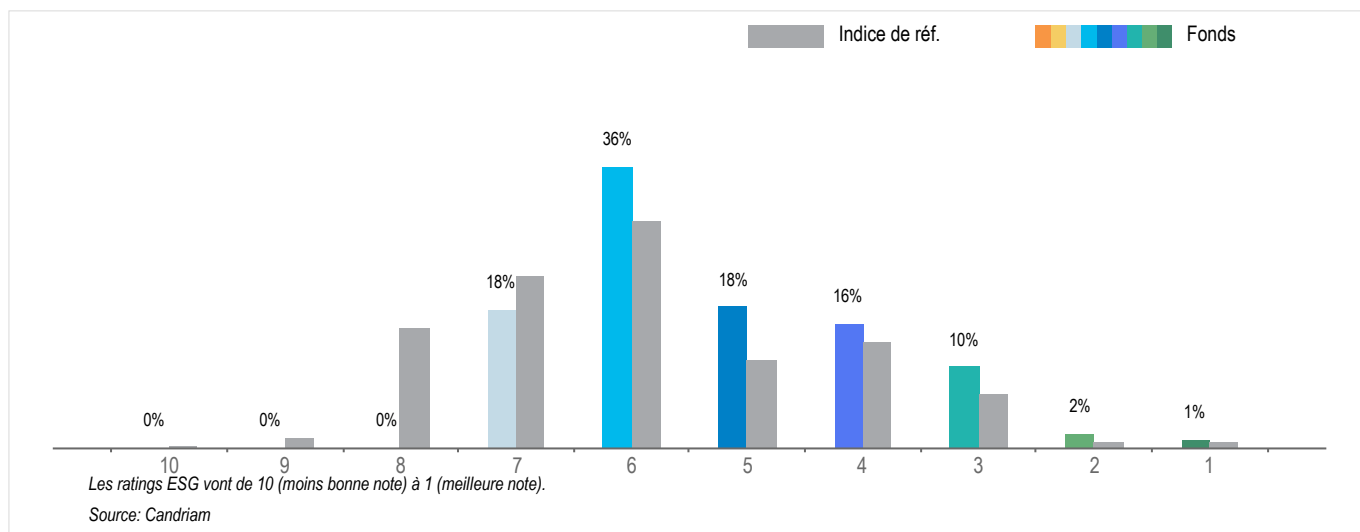
Score ESG - Entreprises (0-100)



Source: Candriam

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 98,2% / 81,8%

### RATING ESG DES SOCIÉTÉS



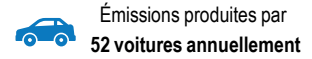
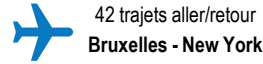
# INDICATEURS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES ENTREPRISES



## EMPREINTE CARBONE



La différence liée à l'empreinte carbone est équivalente à



Tonnes de CO2-*eq* par million d'€ investi dans le fonds/indice de réf.

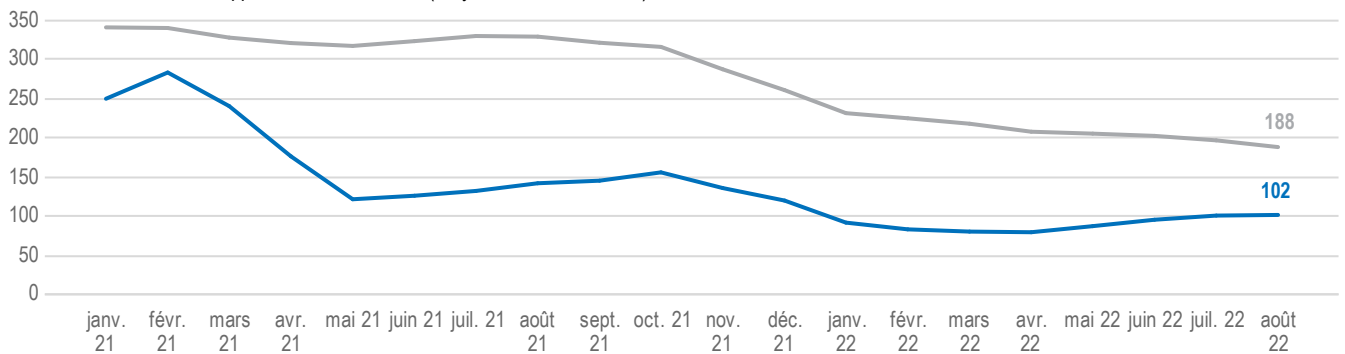
Source: Candriam, Trucost

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf): 94,7% / 75,1%



## ÉVOLUTION DE L'EMPREINTE CARBONE

Tonnes de CO2-*eq* par million d'€ investi (moyenne mobile 3 mois)

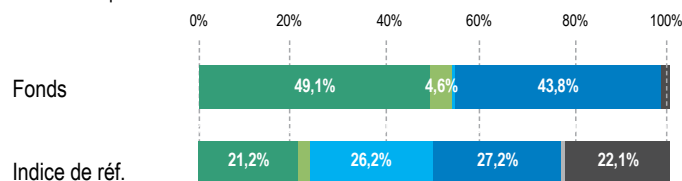


Source: Candriam, Trucost



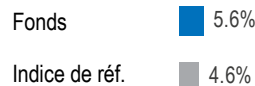
## BOUQUET ÉNERGÉTIQUE

Le bouquet énergétique d'un portefeuille montre les pourcentages que les différentes sources d'énergie représentent au sein des sociétés de production d'électricité détenues en portefeuille.



Source: Candriam, Trucost

### Exposition aux sociétés de production d'électricité



Production totale d'énergie à partir de sources renouvelables **22 282 MWH**

Équivalent en consommation d'énergie annuelle de **2 894 PERSONNES**

■ Nucléaire ■ Gaz Naturel ■ Pétrole ■ Charbon



## INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX

### Exposition verte (MSCI ESG Research)



Source: Candriam, MSCI

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf): 92,6% / 81,7%

### Exposition aux combustibles fossiles (MSCI ESG Research)



Source: Candriam, MSCI

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf): 92,6% / 82,5%

### % Obligations vertes



Source: Bloomberg

### DIVERSITÉ DES GENRES AU SEIN DES CA



Source: Candriam, MSCI

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 91,7% / 81,1%

### % DE MEMBRES INDÉPENDANTS DU CA



Source: Candriam, ISS-Oekom

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 85,0% / 67,4%

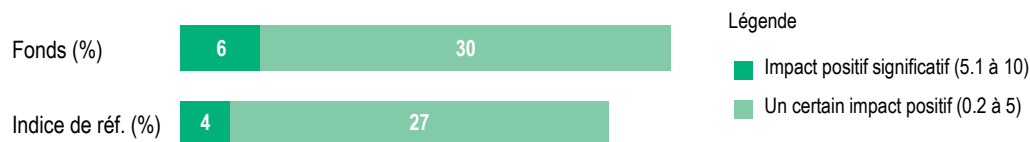
## OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les objectifs de développement durable (ODD) sont un ensemble de 17 objectifs mondiaux fixés par l'Assemblée générale des Nations unies en 2015, et devant être atteints d'ici 2030. Pour chaque entreprise détenue en portefeuille, un score relatif à chaque ODD est calculé. Chaque score est une moyenne pondérée du niveau de contribution à cet ODD par ces entreprises.

Afin d'estimer cette contribution, les scores prennent en compte trois dimensions

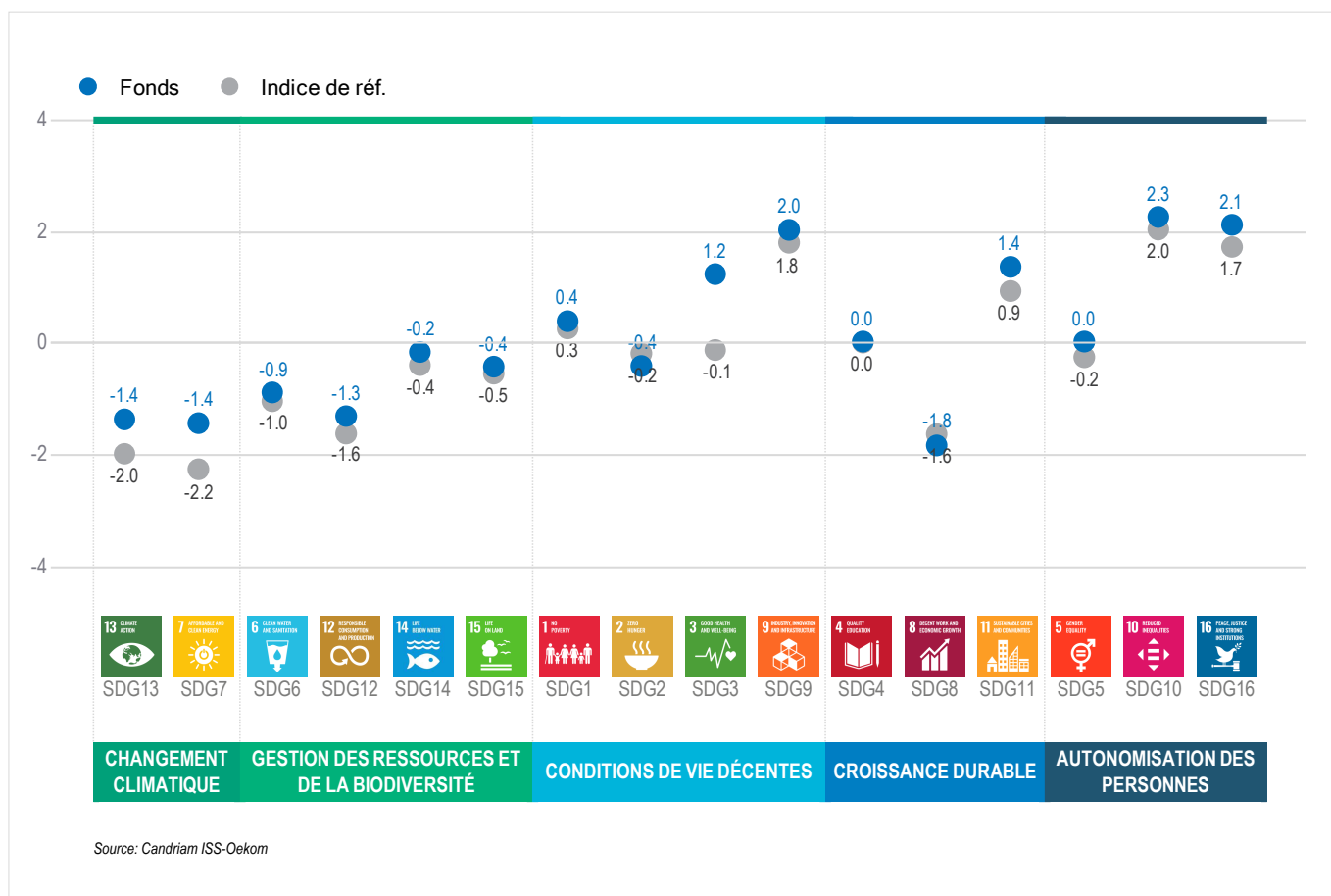
- La contribution des produits et services des entreprises à la réalisation de chaque objectif
- L'impact des opérations des entreprises sur les dimensions ESG concernées (par exemple, la gestion du capital humain, l'impact environnemental, la gestion de la chaîne d'approvisionnement)
- L'exposition des entreprises à des controverses préjudiciables à la réalisation des objectifs de développement durable

Le fonds et l'indice de référence sont notés de -10 à +10 sur chaque ODD, ce qui reflète leur degré de contribution positive ou négative à chaque objectif.



Source: Candriam

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 91,7% / 74,1%





## RESUME DES DONNEES ESG

Indicateur (Source)	Unité de mesure	Indice de ref.	Fonds	Taux de couverture (% taux/% actifs éligibles)	Poids du fonds concerné (% taux/% total des actifs)
Empreinte carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € investi	180	99	94,7%	77,3%
Intensité carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaires	336	212	94,9%	77,3%
Intensité moyenne pondérée en carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaires	409	159	94,9%	77,3%
Exposition verte <sup>2</sup>	Pourcentage de l'exposition verte	4	2	92,6%	79,0%
Exposition aux combustibles fossiles <sup>2</sup>	Pourcentage d'exposition aux combustibles fossiles	19	6	92,6%	79,0%
Production d'énergie renouvelable <sup>1</sup>	Total MW/h	30162	22282	5,6%	4,8%
Consommation en eau <sup>1</sup>	M3 d'eau par million € investi	11701,76	5340,47	93,6%	79,8%
Intensité eau <sup>1</sup>	M3 d'eau par million € de chiffre d'affaires	22046	11239	93,6%	79,8%
Intensité hydrique moyenne pondérée (IHMP) <sup>1</sup>	M3 d'eau par million € de chiffre d'affaires	26459	7994	94,9%	79,8%
Diversité des genres au sein du CA <sup>2</sup>	Pourcentage de diversité des genres au sein des CA	41%	46%	91,7%	78,2%
Indépendance du conseil d'administration <sup>3</sup>	Pourcentage du CA considéré comme indépendant	73%	70%	85,0%	72,5%
Programmes de biodiversité <sup>4</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	53,73	75,95	12,6%	10,7%
Taux de mortalité parmi les employés <sup>4</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	53,78	42,55	32,6%	27,8%
Conventions collectives <sup>4</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	38,26	29,29	67,2%	57,3%
Politique contre la corruption et les pots de vin <sup>4</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	59,97	60,81	73,9%	63,1%
Politique contre le blanchissement d'argent <sup>4</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	46,86	0,00	0,0%	0,0%

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

## ANALYSE NORMATIVE / ACTIVITÉS CONTROVERSÉES

L'analyse normative de Candriam prévoit l'exclusion des entreprises qui ne respectent pas les dix principes du Pacte Mondial des Nations Unies.

Droits de l'Homme	Droit du Travail
Environnement	Anti-Corruption

L'analyse des activités controversées réalisée par Candriam exclut les entreprises qui participent à des activités nuisibles ou controversées. Le détail des activités controversées de Candriam est disponible sur son site internet suivant le lien:

<https://www.candriam.com/en/professional/Market-insights/sri-publications>

25%

des sociétés au sein de l'indice de ref. sont exclues, en raison de l'analyse normative et/ou d'activités controversées

## GLOSSAIRE

### EMPREINTE CARBONE DES SOCIÉTÉS

Ils désignent la mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) d'un portefeuille d'investissement en additionnant les émissions de GES proportionnelles des participations sous-jacentes, en proportion de la quote-part de détention.  
 teqCO<sub>2</sub> : Le dioxyde de carbone (CO<sub>2</sub>) est le GES le plus couramment émis par les activités humaines, en matière de quantité rejetée et d'impact total sur le réchauffement de la planète. Par conséquent, le terme « CO<sub>2</sub> » est parfois utilisé comme expression abrégée pour tous les gaz à effet de serre. L'empreinte carbone d'un portefeuille est mesurée en tonnes d'équivalent de dioxyde de carbone (teqCO<sub>2</sub>), ce qui permet de regrouper les différentes émissions de gaz à effet de serre en un seul chiffre. Pour toute quantité et tout type de gaz à effet de serre, eqCO<sub>2</sub> signifie la quantité de CO<sub>2</sub> qui aurait un impact équivalent sur le réchauffement climatique.

Catégories 1, 2 et 3 : Le protocole mondial relatif aux gaz à effet de serre classe les émissions de gaz à effet de serre des entreprises en trois catégories :

- les émissions de catégorie 1, qui regroupent les émissions directes provenant de sources sous contrôle de l'entreprise
- les émissions de catégorie 2, qui désignent les émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée par l'entreprise

• les émissions de catégorie 3, qui comprennent toutes les émissions indirectes (non incluses dans la catégorie 2) produites dans la chaîne de valeur de l'entreprise déclarante, y compris les émissions produites en amont et en aval  
 Toutes les empreintes carbone analysées dans ce rapport le sont à partir des données relatives aux émissions de catégorie 1 et de catégorie 2 provenant du fournisseur de données spécialisé « Trucost ». À l'heure actuelle, il n'existe pas de données fiables sur les émissions de catégorie 3 en raison de la difficulté à calculer et à contrôler les données en amont et en aval de la chaîne de valeur. Cela signifie également que les « émissions évitées » sont exclues des analyses d'empreinte carbone.

On peut distinguer quatre indicateurs d'empreintes carbone:  
 (1) Émissions totales de carbone : mesurent les émissions totales de GES d'un portefeuille au sens le plus littéral en additionnant toutes les émissions de GES des participations sous-jacentes, proportionnellement à la part détenue. La dépendance de cet indicateur à la taille du portefeuille rend cette mesure d'une utilité limitée à des fins de benchmarking et de comparaison.

(2) Émissions de carbone (normalisées) : mesurent les émissions de carbone pondérées selon les actifs d'un portefeuille, normalisées par million de dollars investi (exprimées en teqCO<sub>2</sub>/million de dollars investi).

(3) Intensité de carbone (normalisée) : mesure les émissions de carbone pondérées par les actifs d'un portefeuille, normalisées par million de dollars de chiffre d'affaires (exprimées en teqCO<sub>2</sub>/million de dollars de chiffre d'affaires). Cet indicateur informe sur la quantité de GES émise par les positions d'un portefeuille pour générer 1 million de dollars de chiffre d'affaires.

(4) Intensité de carbone moyenne pondérée (ICMP) : le produit de la somme des pondérations et intensités de carbone des positions du portefeuille, les intensités de carbone des positions étant calculées comme les émissions de carbone totales de la société divisées par le chiffre d'affaires total de la société.

### ÉQUIVALENTS D'ÉMISSIONS DE CO<sub>2</sub>

Les informations relatives aux « équivalents d'émissions de CO<sub>2</sub> » visent à fournir aux investisseurs des exemples d'activités humaines générant des émissions de CO<sub>2</sub> équivalentes aux émissions de CO<sub>2</sub> des entreprises détenues dans le fonds et dans l'indice de référence pour

1 million d'euros investi. Des exemples concrets illustrent la réduction ou l'augmentation des émissions de CO<sub>2</sub> des entreprises détenues par le fonds par rapport à son indice de référence. Pour les vols commerciaux, cette information est exprimée en nombre de vols aller-retour de Bruxelles à New York en classe économique. Pour les voitures familiales, elle est exprimée comme le nombre de voitures parcourant 13 000 km par an et émettant en moyenne 120 g de CO<sub>2</sub> par km (source : Eurostat).

### ÉVOLUTION DE L'EMPREINTE CARBONE

Fournit une représentation graphique de l'historique d'empreinte carbone du portefeuille, basée sur le calcul mensuel des moyennes mobiles sur 3 mois des valeurs d'émission de gaz à effet de serre.

### RATING ESG DES SOCIÉTÉS

Sur la base du cadre analytique ESG propriétaire de Candriam, chaque émetteur reçoit une notation ESG, de ESG 1 (meilleur) à ESG 10 (pire). La notation ESG est le résultat de notre analyse de l'activité commerciale et de l'analyse des parties prenantes. Il exprime la performance ESG absolue de chaque émetteur, y compris les risques, opportunités et impacts liés au développement durable.

### PRODUCTION D'ÉNERGIE RENOUVELABLE

Mesure le niveau absolu (non pondéré en fonction de l'actif) de la production d'énergie renouvelable au sein du fonds, exprimé en MWh.

### EXPOSITION VERTE

Moyenne pondérée du pourcentage du chiffre d'affaires généré par les biens et services verts, du domaine des énergies alternatives, de l'efficacité énergétique, de la construction écologique, de la prévention de la pollution et de l'eau durable. Les données proviennent de MSCI ESG Research.

### EXPOSITION AUX COMBUSTIBLES FOSSILES

Moyenne pondérée du pourcentage de chiffre d'affaires généré par l'extraction de charbon thermique, l'extraction conventionnelle et non conventionnelle de pétrole et de gaz, le raffinage du pétrole, la production d'électricité à partir de charbon thermique, de combustibles fossiles liquides ou de gaz naturel. Les données proviennent de MSCI ESG Research.

### OBLIGATIONS VERTES

Le pourcentage d'obligations vertes détenues par le fonds. Ce calcul se base sur l'identification des titres d'obligations vertes provenant de Bloomberg.

### DIVERSITÉ DES GENRES AU CA

Rapport moyen entre le nombre de femmes et d'hommes membres du conseil d'administration des entreprises du portefeuille.

### INDÉPENDANCE DU CA

Moyenne pondérée du pourcentage de membres indépendants siégeant aux conseils d'administration des entreprises détenues en portefeuille.

### PROGRAMMES DE BIODIVERSITÉ

Evalue la qualité des programmes de protection de la biodiversité mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### TAUX DE MORTALITÉ DES SALARIÉS

Fournit une estimation du taux de décès sur les lieux de travail au cours des trois dernières années au sein d'entreprises.

### CONVENTIONS COLLECTIVES

Evalue la portée des conventions collectives dont bénéficient les salariés des entreprises détenues en portefeuille.

### POLITIQUE DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION

Evalue la qualité des programmes de lutte contre la corruption et les pots de vin mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### POLITIQUE DE LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX

Evalue la qualité des programmes de lutte contre le blanchiment de capitaux mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### CONSOMMATION EN EAU

Mesure la consommation d'eau pondérée en fonction de l'actif d'un portefeuille normalisé par million de dollars investis (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars investis). Les données proviennent de « Trucost » et ne tiennent pas compte de l'approvisionnement en eau potable ni des eaux usées qui parviennent sur le site de la société pour être traitées.

### INTENSITÉ HYDRIQUE (M3/ CHIFFRE D'AFFAIRES EN M USD)

Mesure la consommation d'eau pondérée en fonction de l'actif d'un portefeuille normalisé par million de dollars de chiffre d'affaires (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars de chiffre d'affaires). Cette mesure nous renseigne sur la quantité d'eau consommée par les entreprises détenues en portefeuille pour générer un million de dollars de chiffre d'affaires. Les données proviennent de « Trucost ». Elles ne tiennent pas compte de l'approvisionnement en eau potable ni des eaux usées qui parviennent sur le site de la société pour être traitées.

### INTENSITÉ HYDRIQUE MOYENNE PONDÉRÉE (IHMP)

Produit de la somme des pondérations et intensités en eau des positions du portefeuille, les intensités en eau des positions étant calculées comme la consommation totale d'eau d'une entreprise divisée par son chiffre d'affaires total.

### ANALYSE NORMATIVE

L'analyse normative de Candriam prévoit l'exclusion des entreprises qui ne respectent pas les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

### ANALYSE DES ACTIVITÉS CONTROVERSÉES

L'analyse des activités controversées réalisée par Candriam exclut les entreprises qui participent à des activités nuisibles ou controversées. Candriam détermine si une entreprise se prête à ce genre d'activités en utilisant des seuils de revenus par activité.

### TAUX DE COUVERTURE (FONDS/INDICE)

Indique le pourcentage de titres détenus au sein du fonds ou au sein de l'indice de référence pour lesquels les données ESG requises sont disponibles et analysées.

## MENTIONS LEGALES IMPORTANTES

Ce document est publié par la société de gestion du groupe Candriam, explicitement mentionnée ci-dessus.

Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Il ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des instruments financiers, ni une recommandation d'investissement. Il ne saurait pas non plus faire office d'une confirmation de transaction, sauf accord contraire conclu expressément. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Les industries, secteurs ou entreprises mentionnés dans ce document le sont uniquement à titre informatif et ne sont pas nécessairement représentatifs des participations du fonds. L'existence de pondérations négatives peut être la conséquence de certaines circonstances (notamment de décalages temporels entre les transactions et les dates de règlement des titres achetés par le fonds) et/ou de l'utilisation de certains instruments financiers, y compris des dérivés, qui peuvent servir à augmenter ou baisser une exposition et/ou pour gérer les risques. La composition du portefeuille peut être amenée à changer. L'utilisation de dérivés, d'arrondis et l'existence d'une réserve de trésorerie font que les taux ne sont pas toujours égaux à 100%. Nous invitons **les investisseurs à consulter la description des risques importants** figurant dans le prospectus du fonds et dans le document d'information clé pour l'investisseur. La valeur d'un investissement peut diminuer en raison de l'exposition du fonds à l'un de ces risques. Ces risques ne sont pas nécessairement pris correctement en compte dans l'indicateur synthétique de risque et de performance. Candriam ne saurait

être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment ; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

**Attention :** Les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier ou d'un service d'investissement ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances brutes peuvent être impactées par les commissions, frais et autres dépenses. Les performances exprimées dans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont soumises aux fluctuations des taux de change, avec un impact négatif ou positif sur les gains. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal spécifique, ces informations dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur et peuvent évoluer.

**Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site [www.candriam.com](http://www.candriam.com) les informations clés pour l'investisseur, le prospectus ainsi que toute autre information pertinente (telle que la valeur liquidative du fonds) avant d'investir dans l'un de ses fonds. Ces documents sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chacun des pays dans lequel le fonds est autorisé à la commercialisation.**



©2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Certaines informations contenues dans ce document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs d'informations. Elles sont communiquées sans garantie quant à leur exactitude, complétude ou actualité. Toute reproduction ou redistribution du présent document est strictement interdite.

### Informations importantes liées aux informations extra-financières:

MSCI ESG Research LLC (ci-après « MSCI ESG ») fournit des données environnementales, sociales et de gouvernance (ci-après les « Informations ») liées à des titres détenus dans plus de 23 000 fonds communs de placement diversifiés et fonds indiciels cotés. MSCI ESG est une société de conseil en investissement agréée en vertu de l'Investment Advisers Act de 1940. Les publications de MSCI ESG n'ont pas été transmises à la Securities and Exchange Commission ou à aucune autre autorité réglementaire, et non pas reçu d'agrément de la part de ces autorités. Les Informations figurant dans ce document ne constituent en aucun cas une invitation ou une recommandation visant à vendre ou acheter des titres, des instruments ou produits financiers ou des stratégies de trading. Ces Informations ne sauraient présager des performances futures, une analyse prospective, des prévisions ou des prédictions. Ces Informations ne permettent pas de déterminer les titres qu'il conviendrait d'acheter ou de vendre, ni le moment auquel il conviendrait d'acheter ou de vendre des titres. Les Informations sont fournies en l'état et l'utilisateur assume pleinement les risques liés à leur utilisation.

©2019 S&P Trucost Limited (« Trucost »), une société affiliée de S&P Global Market Intelligence. Tous droits réservés.

© 2019 | Institutional Shareholder Services et/ou ses Sociétés affiliées. Ce document contient des informations qui appartiennent à Institutional Shareholder Services Inc. (« ISS ») ou à ses filiales. Il est interdit de reproduire ou de diffuser ces Informations, en tout ou en partie, sans l'accord écrit préalable d'ISS. ISS DÉCLINE TOUTE RESPONSABILITÉ VIS-À-VIS DES INFORMATIONS.

© 2019 Sustainalytics. Tous droits réservés. La propriété et les droits de propriété intellectuelle liés à certaines informations figurant dans ce document appartiennent en exclusivité à Sustainalytics et/ou à ses prestataires. Il est interdit de reproduire, de diffuser, de publier, de transférer ou d'utiliser de quelque manière que ce soit (que ce soit électroniquement, manuellement, par le biais de photocopies ou d'enregistrements) le contenu de ce site internet ou les informations fournies, même partiellement, sans l'accord écrit express de Sustainalytics.

### **Risques des investissements ESG**

Les objectifs extra-financiers présentés dans ce document reposent sur la réalisation d'hypothèses émises par Candriam.

La mise en œuvre des modèles de notation ESG de Candriam nécessite l'accès à diverses données quantitatives et qualitatives, en fonction du secteur et des activités exactes d'une entreprise donnée.

Dans certains domaines, tels que la composition du conseil et la formation des directeurs, les données sont généralement disponibles et soumises à des contrôles de qualité et d'exactitude par les auditeurs de l'entreprise ou les régulateurs. Dans de nombreux autres domaines cependant, nos analystes ESG ne peuvent pas compter sur le même degré de disponibilité systématique et de fiabilité des données. Pourtant, la qualité des données est au cœur de l'évaluation d'une entreprise. Ces limitations affectent les notes ESG de Candriam.