



Ce document est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus des fonds et au document d'informations clés avant de prendre une décision d'investissement.

RAPPORT 31|08|2023

# Candriam Bonds Euro High Yield

Classe d'actions: C (EUR)

MORNINGSTAR RATING OVERALL™ : ★★★★★  
07.2023

## Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque (ISR) est un indicateur dont la note va de 1 à 7 et qui correspond à des niveaux croissants de risque et de rendement. La méthodologie de calcul de cet indicateur réglementaire est disponible dans le KID. L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

- L'ISR sous-entend une conservation du produit pendant 3 ans.
- Le véritable risque peut varier significativement si vous encaissez les sommes accumulées de manière anticipée, mais vous pourriez ne pas récupérer la totalité du montant que vous avez investi.
- Ce produit n'inclut pas de protection contre la performance future du marché. Veuillez vous référer à la section « Risques » du prospectus pour de plus amples informations.



**Nicolas Jullien**

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

15

**Thomas Joret**

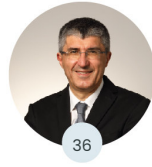
Senior Fund Manager

8

**Sichong Qi**

Fund Manager / Credit Analyst HY

6

**Philippe Noyard**

Global Head of Credit / Deputy Global Head of Fixed Income

36

\*Années d'expérience

## Stratégie d'investissement

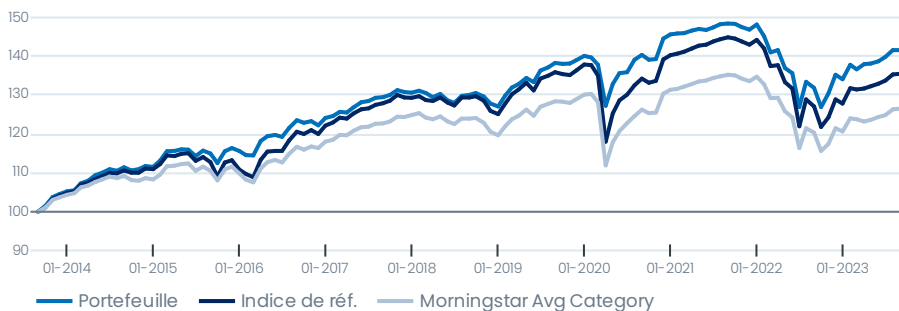
Candriam Bonds Euro High Yield (ci-après «le fonds»), un compartiment de la SICAV Candriam Bonds, vise à utiliser une gestion discrétionnaire afin de bénéficier de la performance du marché des obligations à haut rendement libellées en euros et émises par des émetteurs privés, et à surperformer l'indice de référence. Ces titres à haut rendement présentent généralement une faible note et sont exposés à un risque de crédit et de liquidité plus élevé que les titres mieux notés; ils peuvent être soumis à des fluctuations de valeur de marché plus importantes et à une liquidité moindre. Le fonds peut convenir aux investisseurs qui souhaitent atteindre cet objectif sur une période de détention de durée moyenne et qui connaissent, comprennent et sont en mesure d'assumer les risques particuliers du fonds. Le fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. L'horizon d'investissement est de 3 ans. Le fonds est géré de manière active et le processus d'investissement implique le renvoi à un indice de référence. Pour plus d'informations concernant les risques ou l'indice de référence et son utilisation, veuillez consulter le document d'information clé (DIC) du fonds.

## Performance

Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs. Voir les informations importantes sur les performances sous la section «avertissement» dans les «Informations importantes» à la page 5. Les VNI sont nettes de frais et sont fournies par le service comptable et l'indice de référence par des prestataires officiels.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
<b>Fonds</b>	<b>-0.0%</b>	<b>2.1%</b>	<b>5.6%</b>	<b>7.3%</b>	<b>0.9%</b>	<b>8.8%</b>	<b>41.6%</b>	-
Indice de référence	0.1%	1.9%	6.0%	6.6%	0.9%	4.7%	35.5%	-
	<b>-0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>0.7%</b>	<b>-0.0%</b>	<b>4.2%</b>	<b>6.1%</b>	-

	2022	2021	2020	2019	3Y annualisés	5Y annualisés	10Y annualisés	SI
<b>Fonds</b>	<b>-9.5%</b>	<b>1.7%</b>	<b>4.0%</b>	<b>10.3%</b>	<b>0.3%</b>	<b>1.7%</b>	<b>3.5%</b>	-
Indice de référence	-11.4%	2.9%	1.7%	10.2%	0.3%	0.9%	3.1%	-
	<b>1.9%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>2.2%</b>	<b>0.1%</b>	<b>-0.0%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.5%</b>	-



Ce graphique représente la valeur nette d'inventaire synthétique (ou valeur liquidative synthétique) du fonds. Il est fourni à titre d'information et d'illustration uniquement. La valeur nette d'inventaire synthétique est obtenue par un recalcul des valeurs des actifs du fonds en nivelant l'effet des opérations sur titres (fractionnement, coupon, distribution de dividendes...) afin de refléter la performance réelle de la part ou de l'action du fonds. Les données peuvent être arrondies pour des raisons de lisibilité. Les données exprimées dans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont sujettes aux fluctuations des taux de change, avec un impact positif ou négatif. La performance brute peut être affectée par les commissions, les frais et autres dépenses.

Morningstar, une société de recherche en investissement qui compile et analyse les fonds, les actions et les données générales de marché, a conçu le "Morningstar Category Averages" (MCA) pour représenter le rendement moyen des fonds dans leur catégorie au fil du temps. Les MCA sont des rendements par catégorie équi pondérés : le calcul est la moyenne des rendements de tous les fonds dans la catégorie Morningstar dans laquelle le fonds est placé. De plus amples informations sur les différentes Catégories Morningstar et le MCA sont disponibles sur la page web de Morningstar, également accessible via les liens suivants : Morningstar Category Average methodology et Morningstar Categories. Le MCA est uniquement fourni à titre informatif et n'est pas l'indice de référence du fonds mentionné dans le prospectus et le DIC.

## Caractéristiques

Date de lancement	<b>31/05/1989</b>
Domicile du fonds	<b>Luxembourg</b>
Forme juridique du fonds	<b>SICAV</b>
Indice de référence	<b>ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)</b>
Actifs nets totaux (M EUR)	<b>2 385,15</b>
VNI par action cap. (EUR) (C)	<b>1 220,88</b>
VNI par action dis.(EUR) (D)	<b>172,74</b>
Devise de référence du fonds	<b>EUR</b>
Valorisation	<b>Quotidien</b>
Catégorie Morningstar™	<b>EAA Fund Obligations EUR Haut Rendement</b>
Code ISIN (C)	<b>LU0012119607</b>
Code ISIN (D)	<b>LU0012119789</b>
Ticker Bloomberg (C)	<b>CHK3371 LX Equity</b>
Ticker Bloomberg (D)	<b>CHU3370 LX Equity</b>
Dernier dividende distribué	<b>4.19 (2023-05-05)</b>
Heure limite de négociation	<b>D&lt;12:00</b>
Mécanismes anti-dilution	<b>Oui</b>
Banque dépositaire	<b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b>
Société de gestion	<b>CANDRIAM</b>

## Statistiques

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

	Fonds	Indice de référence
Volatilité	<b>5,64%</b>	5,71%
Tracking Error	<b>1,12%</b>	-
Ratio de Sharpe	<b>-0,02</b>	-0,01
Nombre d'émissions	<b>119</b>	534
Nombre d'émetteurs	<b>77</b>	301
Modified Duration to Worst	<b>2,92</b>	3,17
Yield to Worst	<b>5,66</b>	6,82
Rating moyen	<b>BB-</b>	BB-
Spread Moyen	<b>231,88</b>	307,83
Credit sensitivity	<b>3,58</b>	3,91
Exposition nette IG	<b>12,66%</b>	0,44%
Exposition nette HY	<b>77,55%</b>	99,56%

## Evaluation ESG

Exclusion	Normatif	Positive selection	Intégration
✓	✓	✓	✓

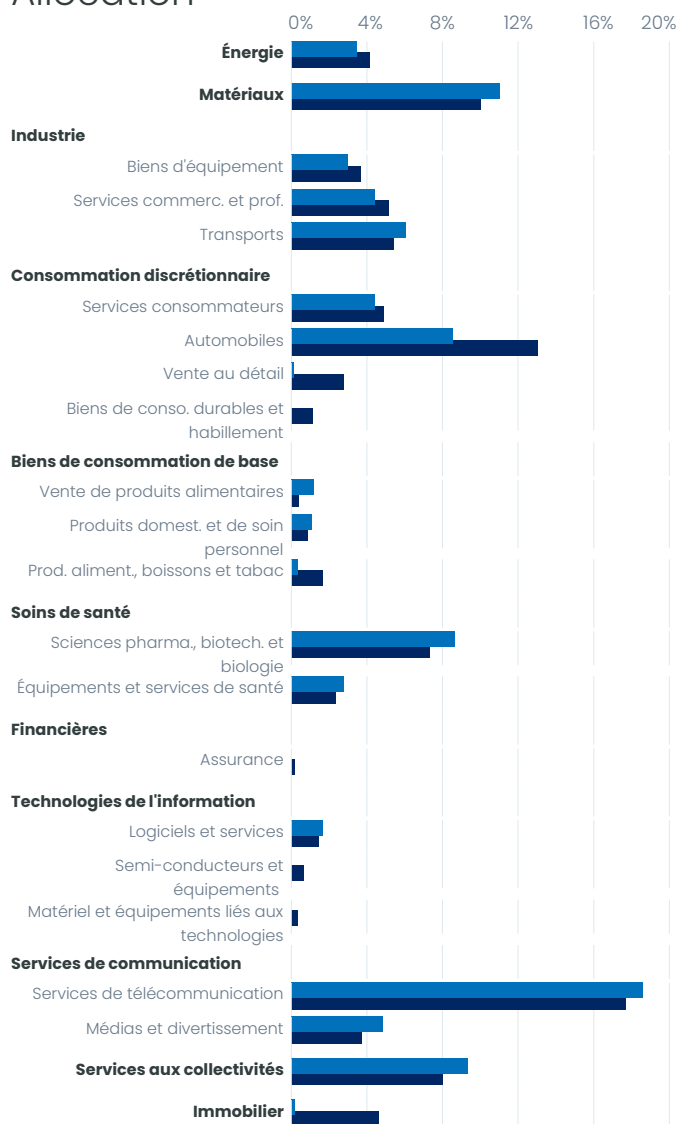
## Frais

<b>C</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,40%</b>	-
<b>D</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,46%</b>	
Frais de gestion réels	Frais courants	Commissions de performance	

# Top 10 émetteurs

		% Fonds	Secteur	Pays	% Active weight
1	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	4,90	Soins de santé	Israël	+2,65
2	ILIAD HOLDING SASU	4,53	Services de communication	France	+3,23
3	TELEFONICA SA	4,30	Services de communication	Espagne	+2,06
4	FRENCH REPUBLIC	4,17	Services aux collectivités	France	+1,44
5	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,57	Services aux collectivités	Portugal	+1,38
6	REPSOL SA	2,51	Énergie	Espagne	+2,51
7	RENAULT SA	2,47	Consommation	France	+2,19
8	CELLNEX TELECOM SA	2,46	Services de communication	Espagne	+1,63
9	ZEPPELIN-STIFTUNG FERDINAND GG	2,44	Consommation	Allemagne	+1,24
10	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	2,39	Industrie	Allemagne	+0,90

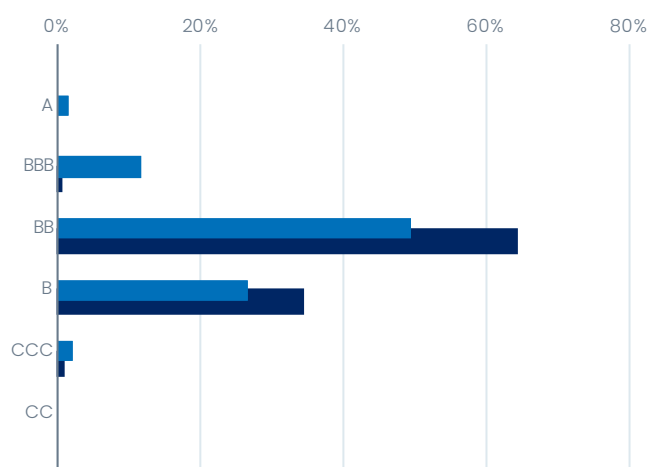
## Secteur Allocation



## Portefeuille Composition

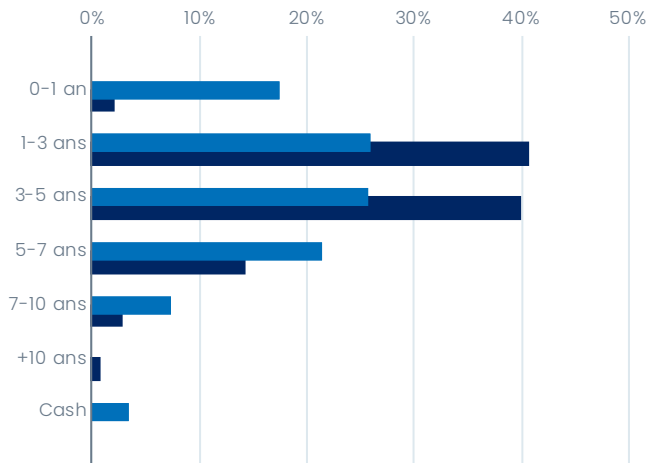
	IG	Haut
Dérivés de Crédit	-	1,60%
Obligations	12,66%	75,95%
	-	-
	<b>12,66%</b>	<b>77,55%</b>
<b>Investissement Crédit Total</b>	<b>90,21%</b>	
<b>Couverture Taux d'intérêt/Emprunts</b>	-	

## Rating Allocation

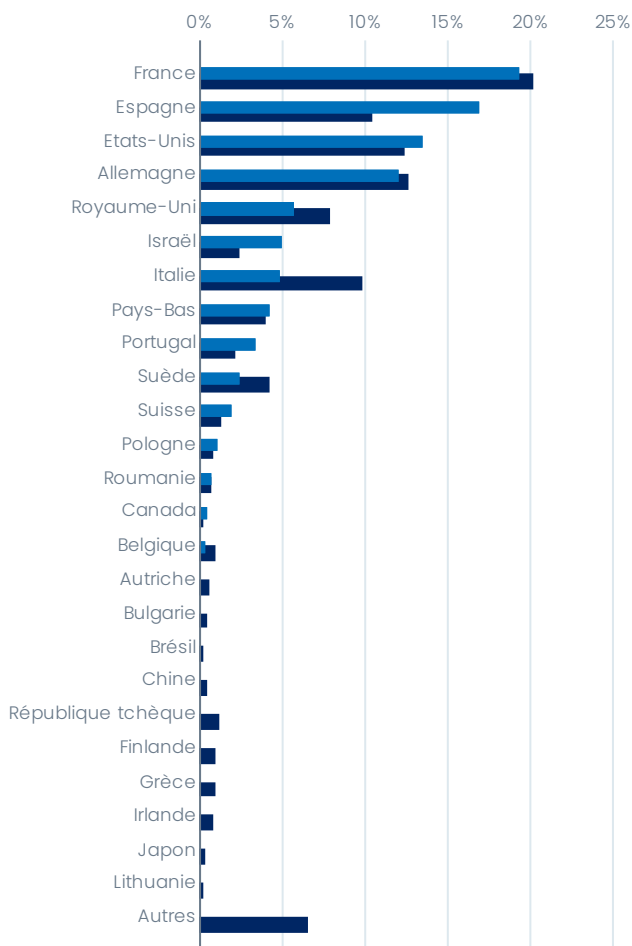


■ Fonds  
■ Indice de référence

## Maturité Répartition

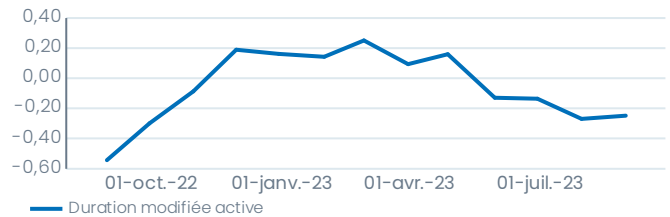


## Allocation par pays



■ Fonds  
■ Indice de référence

## Evolution de la duration modifiée active



## Devise Exposition

	Exposition brute	Exposition nette
EUR	99,78%	99,78%
USD	0,16%	0,16%
GBP	0,04%	0,04%
CHF	0,01%	0,01%
JPY	0,00%	0,00%

## SCR

### Solvency Capital Requirement

	<b>-4,90%</b>	<b>4,45%</b>
SCR Taux d'intérêt HAUSSIERS		SCR Taux d'intérêt BAISSIERS
<b>-19,81%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-5,48%</b>
SCR Spread	SCR Change	SCR Concentration
<b>21,20%</b>	<b>22,76%</b>	<b>23,48%</b>
Duration Passif 3ans	Duration Passif 7ans	Duration Passif 10ans
	<b>-21,15%</b>	
	SCR Marché	

# Information Importante

Ce document est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus des fonds et au document d'informations clés avant de prendre une décision d'investissement. Cette communication publicitaire ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut 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, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site <https://www.candriam.com> le document d'informations clés, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds, incluant la valeur liquidative des fonds. Les droits des investisseurs et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation. Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin aux dispositions prévues pour la commercialisation des fonds concernés à tout moment.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans ce document sont disponibles sur la page du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit prendre en compte toutes les caractéristiques et objectifs du produit commercialisé tels que décrits dans son prospectus, ou dans le document d'information communiqué aux investisseurs en conformité avec le droit applicable.

**Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses :** Les informations fournies ici ne constituent pas une offre d'instruments financiers en Suisse conformément à la loi fédérale sur les services financiers («LSFin») et à son ordonnance d'exécution. Il s'agit uniquement d'une publicité au sens de la LSFin et de son ordonnance d'exécution pour les instruments financiers. Représentant Suisse : CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Les documents légaux ainsi que les derniers rapports financiers annuels et semestriels, le cas échéant, des fonds de placement peuvent être obtenus gratuitement auprès du

représentant suisse. Agent payeur suisse : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Lieu d'exécution : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Lieu de juridiction: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

**Informations spécifiques aux investisseurs en France:** le représentant désigné et agent payeur en France est CACEIS Banque, succursale de Luxembourg, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou le cas échéant le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel, chacun sous forme papier, sont mis gratuitement à disposition auprès du représentant et agent payeur en France.



© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document (1) sont la propriété de Morningstar et / ou de ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) sont données sans aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne sont tenus responsables des préjudices ou pertes relatifs à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne sont pas une garantie de résultats futurs. Pour plus d'informations détaillées à propos de Morningstar Rating, comprenant sa méthodologie, merci de vous rendre sur: [https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc\\_downloads/other-disclosure-materials/MorningstarRatingforFunds.pdf](https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc_downloads/other-disclosure-materials/MorningstarRatingforFunds.pdf)

# 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.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE

L'indicateur synthétique de risque (ISR) est un indicateur dont la note va de 1 à 7 et qui correspond à des niveaux croissants de risque et de rendement. La méthodologie de calcul de cet indicateur réglementaire est disponible dans le KID. L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## 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.

## 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 du 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

Le 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 calculée 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

Les frais courants représentent l'ensemble des frais de fonctionnement et de gestion facturés à l'OPC net de rétrocessions.

## 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.

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

## Reporting développement durable

Les pages suivantes présentent des mesures et des indicateurs relatifs aux caractéristiques de développement durable des instruments des entreprises (actions, obligations d'entreprises, etc.).

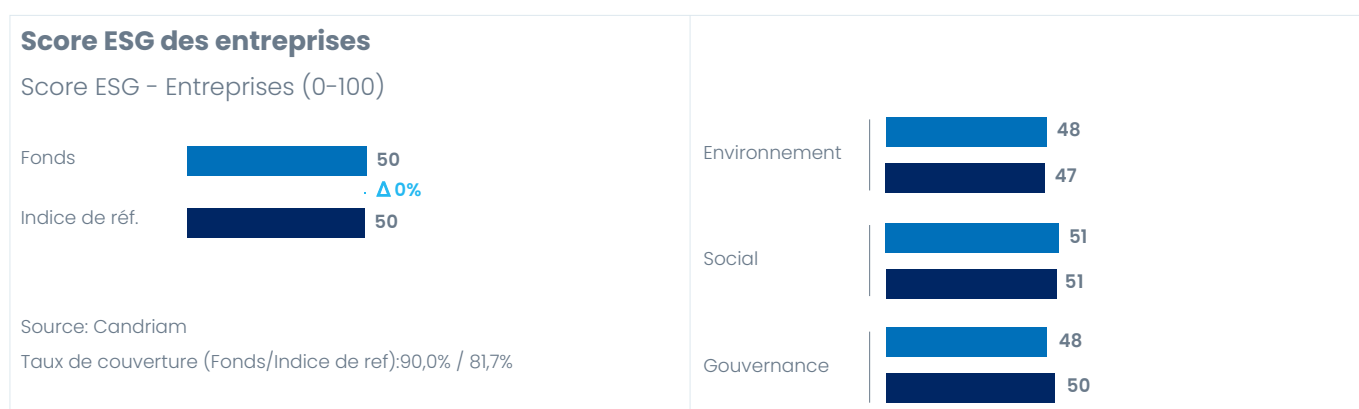
Le Fonds est classé comme un produit financier de l'article 8 selon le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le Fonds défend les valeurs environnementales et sociales par l'intégration de considérations ESG, d'exclusions liées aux critères ESG et d'une propriété active dans sa stratégie d'investissement et son processus décisionnel.

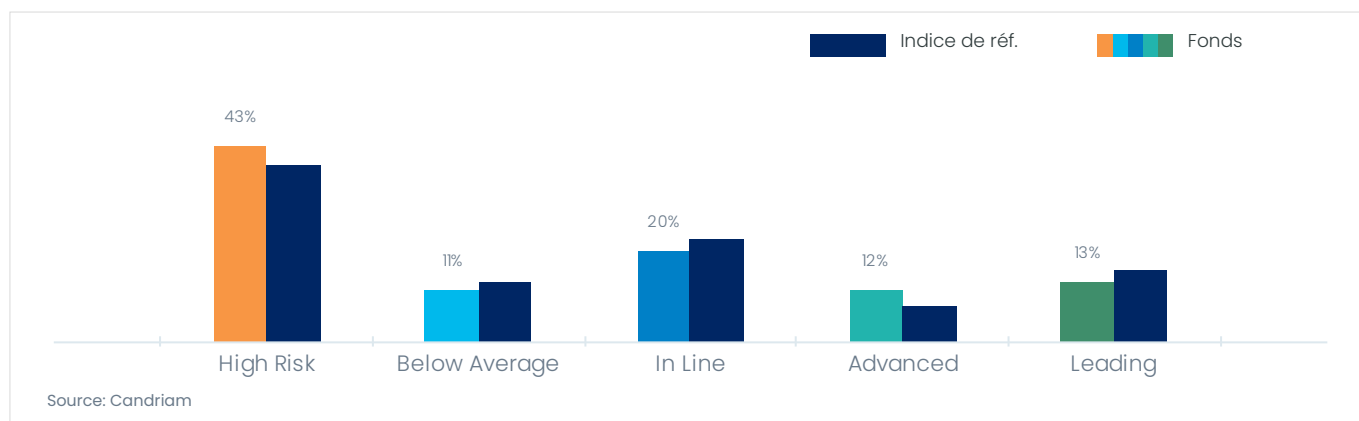
Pour plus d'informations sur ces caractéristiques environnementales et sociales, la méthodologie et les indicateurs de développement durable pertinents utilisés pour les mesurer, consultez notre site internet //www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfar

## Score de développement durable

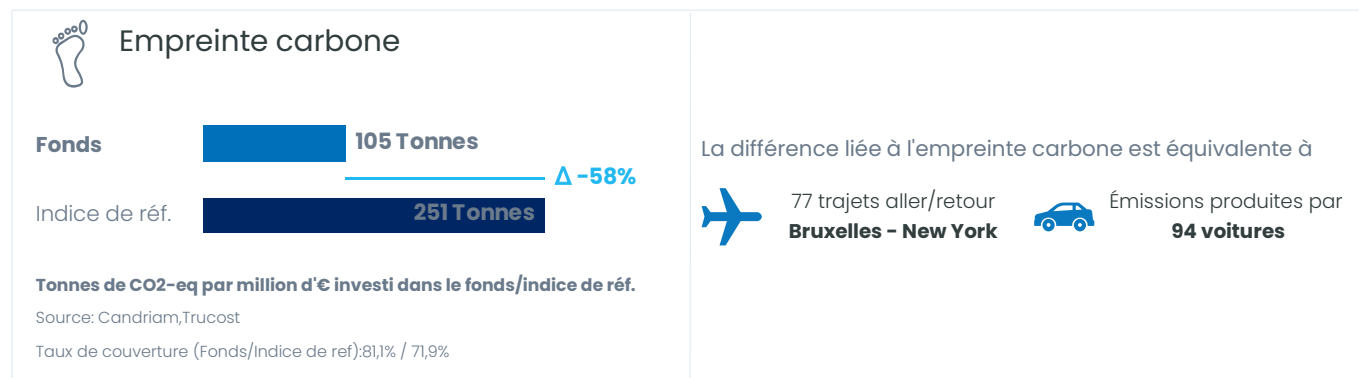
Le score de développement durable (également appelé "Score ESG") se base sur une analyse ESG et une méthodologie de notation exclusives à Candriam. Pour les entreprises, l'analyse ESG exclusive de Candriam s'effectue sous deux angles distincts, mais liés: l'analyse des incidences des activités des entreprises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



## Classification ESG relative au secteur



## Indicateurs de développement durable des entreprises

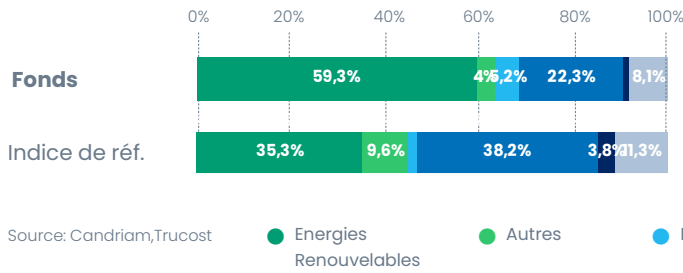






## Bouquet énergétique

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

● Energies Renouvelables

● Autres

● Nucléaire

● Gaz Naturel

● Pétrole ● Charbon

## Exposition aux sociétés de production d'électricité

Fonds 9.2%

Indice de réf. 4.1%

Production totale d'énergie à partir de sources renouvelables

**105 326 MWH**

Équivalent en consommation d'énergie annuelle de

**13 679 PERSONNES**

## Diversité des genres au sein du CA



Source: Candriam, ISS-Oekom

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 60,8% / 60,5%

## % de membres indépendants du CA



Source: Candriam, ISS-Oekom

Taux de couverture (Fonds/Indice de réf.): 58,5% / 60,2%

## RESUME DES DONNEES ESG

Indicateur (Source)	Unité de mesure	Indice de ref.	Fonds	Poids du fonds concerné	
				Taux de couverture (% taux/% actifs éligibles)	(% taux/% total des actifs)
Empreinte carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € investi	<b>251</b>	<b>105</b>	81,1%	67,2%
Intensité carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaires	<b>382</b>	<b>207</b>	81,4%	67,2%
Intensité moyenne pondérée en carbone <sup>1</sup>	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaires	<b>266</b>	<b>208</b>	81,4%	67,2%
Production d'énergie renouvelable <sup>1</sup>	Total MW/h	<b>41180</b>	<b>105326</b>	9,2%	8,3%
Consommation en eau <sup>1</sup>	M3 d'eau par million € investi	<b>26564,45</b>	<b>4364,39</b>	81,4%	73,4%
Intensité eau <sup>1</sup>	M3 d'eau par million € de chiffre d'affaires	<b>40855</b>	<b>8537</b>	81,4%	73,4%
Intensité hydrique moyenne pondérée <sup>1</sup> (IHMP)	M3 d'eau par million € de chiffre d'affaires	<b>15515</b>	<b>9826</b>	81,4%	73,4%
Diversité des genres au sein du CA <sup>2</sup>	Pourcentage de diversité des genres au sein des CA	<b>37%</b>	<b>35%</b>	60,8%	54,8%
Indépendance du conseil d'administration <sup>2</sup>	Pourcentage du CA considéré comme indépendant	<b>62%</b>	<b>65%</b>	58,5%	52,8%
Conventions collectives <sup>3</sup>	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	<b>65,80</b>	<b>63,26</b>	53,7%	48,5%

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



# 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.

teqCO2 : Le dioxyde de carbone (CO2) 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 « CO2 » 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 (teqCO2), 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, eqCO2 signifie la quantité de CO2 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 teqCO2/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 teqCO2/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 CO2

Les informations relatives aux « équivalents d'émissions de CO2 » visent à fournir aux investisseurs des exemples d'activités humaines générant des émissions de CO2 équivalentes aux émissions de CO2 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 CO2 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 CO2 par km (source : Eurostat).

## 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.

## CLASSIFICATION ESG RELATIVE AU SECTEUR

Chaque société reçoit une classification ESG relative au secteur, allant de Leading (meilleur) à High Risk (pire). Cette classification exprime la performance ESG de l'entreprise par rapport à ses pairs dans son secteur.

## 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.

## 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.

## CONVENTIONS COLLECTIVES

Évalue la portée des conventions collectives dont bénéficient les salariés des entreprises 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 investi (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars investi). 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.

## 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 légales importantes

## Informations importantes liées aux informations extra-financières:

Les produits Fund Metrics de MSCI ESG Research LLC (« MSCI ESG ») (les « Informations ») fournissent des données environnementales, sociales et de gouvernance concernant les titres sous-jacents dans plus de 23 000 fonds communs de placement et ETF multi-actifs dans le monde. MSCI ESG est un Registered Investment Adviser enregistré en vertu de l'Investment Advisers Act de 1940. Les documents MSCI ESG n'ont pas été soumis ni reçu d'approbation de la part de la SEC américaine ou de tout autre organisme de réglementation. Aucune des informations ne constitue une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier, d'un produit ou d'une stratégie de négociation, et ne doit pas non plus être considérée comme une indication ou une garantie de toute performance, analyse, prévision ou prédiction future. Aucune des informations ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Les informations sont fournies "telles quelles" et l'utilisateur des informations assume l'entier risque de toute utilisation qu'il peut faire ou autoriser à faire des informations.

© S&P Trucost Limited ("Trucost"), une filiale de S&P Dow Jones Indices LLC. Tous droits réservés.

© 2023 | Institutional Shareholder Services et/ou ses filiales. Ce document contient des informations qui sont la propriété de Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") ou ses filiales. Les informations ne peuvent pas être reproduites ou rediffusées partiellement ni totalement dans l'accord écrit préalable de ISS. ISS NE DONNE AUCUNE GARANTIE OU REPRÉSENTATION EXPRESSE OU IMPLICITE CONCERNANT LES INFORMATIONS.

© 2023 Sustainalytics. Tous droits réservés. L'information, les données, les analyses et les opinions contenus dans ce document: (1) comprennent des informations appartenant à Sustainalytics, (2) ne peuvent pas être copiés ou transférés sans un accord exprès; (3) ne constituent pas de conseil en investissement ni approbation d'un produit ou projet; (4) sont fournis seulement à titre d'information; et (5) sont donnés sans garantie quant à leur exhaustivité, précision ou actualité. Sustainalytics n'est pas tenue responsable des décisions de négociation, des préjudices ou autres pertes relatifs à ces données ou leur utilisation. L'utilisation de ces données est soumise aux conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

## 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 de 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.