

SOSTENIBILIDAD - CALIDAD - COMPROMISO

**60 seconds with the
fund manager**



ABRIL 2023

Comunicación de marketing





**Laurent
Milliat**

Laurent Milliat, gestor sénior de fondos, explica cómo una estrategia sostenible que invierte en renta variable europea responde a las necesidades de los inversores al tiempo que busca ofrecer valor financiero y extrafinanciero.

¿Por qué optar por una estrategia de renta variable europea sostenible?

Históricamente, en periodos de crisis, los inversores mostraban una tendencia a replegarse en valores refugio sin preocuparse de su impacto ESG⁽¹⁾. La inversión sostenible se consideraba una moda. ¡Pero eso era antes!

Con la crisis de la COVID-19, los inversores se percataron de que la mayoría de las empresas que adoptaran un enfoque sostenible podrían salir aún más fuertes de las crisis futuras.

Todos sabemos que nuestro mundo hace frente a múltiples desafíos medioambientales y sociales como el cambio climático, las amenazas a la biodiversidad, etc. Todos estos retos, sin duda alguna, generan riesgos, pero también ofrecen oportunidades de inversión para las empresas que sean capaces de brindar soluciones hacia una transición económica sostenible.

¿Cómo seleccionan a las empresas?

La estrategia selecciona empresas mediante un proceso de inversión que combina el análisis ESG, el análisis financiero y la gestión dinámica de estilos.

El estudio ESG⁽²⁾ es resultado de una combinación de selección positiva de los mejores emisores, independientemente del sector, con base en criterios ESG, y de exclusión de emisores perjudiciales o considerados sujetos a controversias.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) Medioambiental, social y de buen gobierno.

(2) El análisis ESG descrito anteriormente para las empresas se aplica a al menos el 90 % de las inversiones de la estrategia, excluidos los depósitos, los activos líquidos y los derivados sobre índices.



También evaluamos la exposición de las actividades de las empresas con respecto a las grandes temáticas sostenibles, así como la gestión de sus partes interesadas (inversores, clientes, empleados, etc.).

Este análisis busca acceder a empresas con potencial de crecimiento sostenible en una economía mundial en constante evolución.

El análisis financiero tiene por objeto, en este universo de empresas sostenibles, seleccionar aquellas que disponen de un equipo directivo sólido, de una ventaja de pionero evidente en un mercado en crecimiento, de una rentabilidad superior y de un balance financiero sólido. Este marco financiero estricto, asociado a métodos de valoración disciplinados, tiene por objeto estructurar una cartera de renta variable equilibrada con un mercado potencial de rentabilidad de calidad.

La gestión de riesgos y de estilos⁽³⁾ (crecimiento frente a valor) es un elemento clave del proceso de inversión con el fin de reducir la exposición de la cartera a los riesgos no deseados y de ofrecer un potencial de rentabilidad adaptado al entorno macroeconómico.

¿Qué diferencia a Candriam en este enfoque?

En Candriam, tenemos más de 25 años de experiencia en la gestión y análisis ESG de los

valores, y lanzamos nuestro primer fondo en 1996. Estos temas forman realmente parte del ADN de nuestra empresa. Somos inversores basados en convicciones y fundamentales, con un conocimiento exhaustivo sobre las empresas en las que invertimos.

Así, establecemos un diálogo regular⁽⁴⁾ con las empresas para que puedan progresar en sus iniciativas extrafinancieras.

Además, actuamos concretamente en calidad de accionista de las empresas en las que hemos invertido votando en las asambleas generales.

¿Por qué invertir en esta estrategia?

Porque nuestro análisis ESG tiene por objeto, al mismo tiempo, evitar los riesgos de reputación e identificar las oportunidades, fuente potencial de rentabilidad superior a largo plazo.

Asimismo, tenemos la convicción de que invertir en esta estrategia que tiene en cuenta los factores medioambientales, sociales y de buen gobierno permite ejercer un impacto positivo en la sociedad y para nuestros clientes.

(3) Las acciones de crecimiento, generalmente caracterizadas por un crecimiento más notorio de los beneficios, suelen venderse con valoraciones más elevadas. Las acciones de valor, por lo general caracterizadas por un precio inferior en relación con los beneficios o los activos, se definen en el MSCI Europe Value® mediante un modelo factorial del valor contable en relación con el precio, la relación PER* a plazo y el rendimiento de los dividendos.

* PER: ratio bursátil correspondiente a la relación entre el valor bursátil de una empresa y sus beneficios.

(4) Si desea más información sobre nuestra política de diálogo y voto, consulte los documentos de referencia en nuestro sitio web.

Por último, en nuestro enfoque, nos mantenemos alerta sobre los niveles de valoración, de modo que la estrategia ofrezca un potencial de rendimiento atractivo a largo plazo.

Los principales riesgos de la estrategia son:

- **Riesgo de pérdida de capital**
- **Riesgo de inversiones en ESG**
- **Riesgo vinculado a las acciones**
- **Riesgo de liquidez**
- **Riesgo vinculado a los instrumentos financieros derivados**
- **Riesgo vinculado a factores externos**

Riesgo de inversiones en ESG: Los objetivos extrafinancieros que se presentan en este documento se basan en las hipótesis de Candriam. Estas hipótesis se basan en los modelos de calificación ESG propios de Candriam, cuya aplicación requiere el acceso a diversos datos cuantitativos y cualitativos, en función del sector y las actividades exactas de una empresa determinada. La disponibilidad, la calidad y la fiabilidad de estos datos pueden variar y, por tanto, influir en las calificaciones ESG de Candriam. Para obtener más información sobre el riesgo de inversión ESG, consulte los Transparency Codes o el folleto si se trata de un fondo.



**Para más información sobre
nuestros fondos y sus perfiles
de riesgo visite:**

www.candriam.es

Este documento comercial se ofrece únicamente a título informativo. No constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito. Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web www.candriam.com, los datos fundamentales para el inversor, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV" en sus siglas en inglés) de los mismos. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización.