

DUURZAAMHEID – KWALITEIT – ENGAGEMENT

**60 seconds with the
fund manager**



APRIL 2023

Marketing communicatie





**Laurent
Milliat**

Laurent Milliat, Senior Fund Manager, legt uit hoe een duurzame strategie belegd in Europese aandelen inspeelt op de behoeften van de beleggers en tegelijkertijd financiële en niet-financiële meerwaarde wil creëren.

Waarom een duurzame Europese aandelenstrategie?

Historisch gezien hebben beleggers in crisistijden zich teruggeplooid op veilige havens zonder zich te bekommeren om hun ESG-impact⁽¹⁾. Duurzaam beleggen werd beschouwd als een rage. Dit alles, dat was vroeger!

Door de Covid-19 crisis beseften de beleggers dat de meeste bedrijven die voor een duurzame aanpak kiezen nog sterker uit toekomstige crises zouden kunnen komen.

We weten allemaal dat onze wereld geconfronteerd wordt met meerdere ecologische en sociale uitdagingen zoals klimaatverandering, bedreiging van de biodiversiteit, enz. Al deze uitdagingen creëren zeker risico's, maar ze bieden ook beleggingskansen voor bedrijven die oplossingen kunnen bieden voor de duurzaamheidstransitie.

Hoe selecteert u bedrijven?

De strategie selecteert bedrijven door middel van een beleggingsproces dat ESG-analyse combineert met financiële analyse en dynamisch stijlmanagement.

De ESG⁽²⁾-studie is het resultaat van een combinatie van positieve selectie de beste emittenten, ongeacht hun sector, op basis van ESG-criteria, en de uitsluiting van schadelijke of controversiële emittenten.

Wij beoordelen ook de blootstelling van de bedrijfsactiviteiten aan belangrijke duurzaamheidstrends

60 SECONDS
WITH THE FUND MANAGER

⁽¹⁾ Milieu, sociaal & bestuur.

⁽²⁾ De hierboven beschreven ESG-analyse voor ondernemingen wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van de strategie, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.



en hoe ze omgaan met hun stakeholders (beleggers, klanten, werknemers, enz.).

Deze analyse wil bedrijven analyseren met een duurzaam groeipotentieel in een snel veranderende wereldeconomie.

Het doel van de financiële analyse is, binnen dit universum van duurzame bedrijven, om degene met een sterk management te selecteren, een duidelijk concurrentievoordeel in een groeiende markt, superieure winstgevendheid en een sterke balans. Dit strikte financiële kader, gecombineerd met gedisciplineerde waarderingmethoden, wil een evenwichtige aandelenportefeuille samenstellen dat sterke kwalitatieve prestaties kan neerzetten.

Risico- en stijlbeheer⁽³⁾ (Groei versus Waarde) is een belangrijk aspect van het beleggingsproces om de blootstelling van de portefeuille aan ongewenste risico's te beperken en prestatiepotentieel te bieden dat aangepast is aan de macro-economische omgeving.

Waarom is de aanpak van Candriam uniek?

Bij Candriam hebben we meer dan twintig jaren ervaring met het beheer en de ESG-analyse van aandelen waarbij het eerste fonds werd gelanceerd in 1996. Deze

onderwerpen maken echt deel uit van het DNA van ons bedrijf. We beleggen op basis van convicties en zijn fundamenteel gedreven beleggers met een diepgaande kennis kennis van de bedrijven waarin we beleggen.

Zo komen we tot een regelmatige dialoog⁽⁴⁾ met bedrijven om hen te helpen vooruitgang te boeken in hun extra-financiële aanpak.

Bovendien engageren wij ons concreet als aandeelhouder van de ondernemingen waarin we hebben belegd, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Waarom beleggen in deze strategie?

Omdat onze ESG-analyse reputatierisico's wil vermijden en tegelijkertijd kansen opspoot - een potentiële bron van outperformance op lange termijn.

Wij zijn er ook van overtuigd dat beleggen in deze strategie, die rekening houdt met milieu-, sociale en governancefactoren een positief effect kan hebben op de samenleving en onze klanten.

(3) Groeiaandelen, doorgaans gedefinieerd als aandelen met een hogere winstgroei, noteren doorgaans tegen hogere waarderingen. Waardeaandelen, doorgaans gedefinieerd als aandelen met een lagere prijs in verhouding tot de winst of de activa, worden voor de MSCI Europe Value Index gedefinieerd aan de hand van een factormodel van boekwaarde/prijs, toekomstige K/W* en dividendrendement.

*K/W: beursratio die overeenkomt met de verhouding tussen de beurswaarde van een onderneming en haar winst.

(4) Voor meer details over ons dialoog- en stembeleid verwijzen wij naar onze referentiedocumenten op onze website.

Ten slotte blijven wij in onze aanpak aandacht hebben voor waarderingen, om ervoor te zorgen dat de strategie een aantrekkelijk rendementspotentieel op lange termijn kan bieden.

De voornaamste risico's van de strategie zijn:

- **Risico van kapitaalverlies**
- **ESG-beleggingsrisico**
- **Aandelenrisico**
- **Liquiditeitsrisico**
- **Risico verbonden aan financiële derivaten**
- **Risico verbonden aan externe factoren**

ESG-beleggingsrisico: De extra-financiële doelstellingen die in dit document worden voorgesteld, zijn gebaseerd op veronderstellingen van Candriam. Deze veronderstellingen zijn gebaseerd op de eigen ESG-ratingmodellen van Candriam, waarvan de implementatie toegang tot diverse kwantitatieve en kwalitatieve gegevens vereist, afhankelijk van de precieze sector en activiteiten van een bepaalde onderneming. De beschikbaarheid, kwaliteit en betrouwbaarheid van deze gegevens kunnen variëren en bijgevolg een impact hebben op de ESG-ratings van Candriam. Voor meer informatie over ESG-beleggingsrisico's wordt verwezen naar de Transparency Codes, of het prospectus als het om een fonds gaat.



Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.