



INFORME 28 | 04 | 2023

Candriam Sustainable Equity Europe

Clase de acciones: C (EUR)

MORNINGSTAR RATING OVERALL™: ★★★★★
03.2023

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador regulatorio está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

- La ISR presupone que usted mantendrá el producto durante 6 años.
- El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.
- Este producto no incluye ninguna protección contra la rentabilidad futura del mercado. Para más información, consulte la sección «Riesgo» del folleto.

CALIFICACIÓN DE SOSTENIBILIDAD DE MORNINGSTAR



Etiqueta ISR

(1)





Geoffroy Goenen
Head of Fundamental
European Equity



Laurent Milliat
Senior Equity Analyst - Cyclical
/ Senior Fund Manager

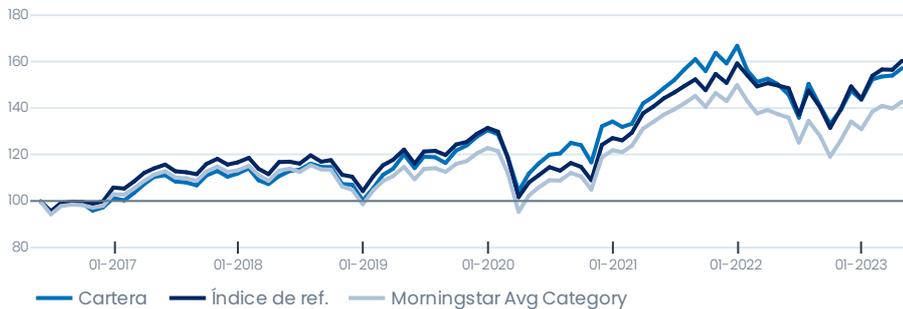
*Años de experiencia

Estrategia de inversión

Candriam Sustainable Equity Europe (en lo sucesivo, «el fondo»), un subfondo de la SICAV Candriam Sustainable, invierte en valores de empresas europeas cuyas actividades comerciales están mejor posicionadas para lograr objetivos sostenibles y cuyo comportamiento se ajusta mejor a los intereses de sus principales grupos de interés. Además, las posiciones en cartera admisibles deben actuar de acuerdo con los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y no al armamento y otras actividades controvertidas. El objetivo de sostenibilidad del fondo es contribuir a la reducción de los gases de efecto invernadero y la consecución de los objetivos del Acuerdo de París. El horizonte de inversión es de 6 años. El fondo se gestiona de forma activa, con referencia al índice que figura en el apartado «Características». Para más información sobre este índice y su uso, consulte el documento de datos fundamentales para el inversor del fondo.

Rendimiento⁽¹⁾

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
Fondo	2.0%	3.2%	9.5%	4.6%	40.4%	41.8%	-	64.8%
Índice de referencia	2.5%	4.2%	11.3%	7.1%	48.4%	37.2%	-	-
	-0.5%	-1.1%	-1.8%	-2.4%	-7.9%	4.6%	-	-
	2022	2021	2020	2019	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI anualizado
Fondo	-13.9%	24.2%	2.8%	30.1%	12.0%	7.2%	-	7.4%
Índice de referencia	-9.5%	25.1%	-3.3%	26.0%	14.1%	6.5%	-	-
	-4.4%	-0.9%	6.1%	4.0%	-2.1%	0.7%	-	-



(1) Las Rentabilidades pasadas mostradas en esta página no son un indicador de rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo. Consulte las divulgaciones importantes sobre el rendimiento en la sección 'Advertencia' de la 'Información importante' en la página 4. Los NAVs son netos de tasas y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por los proveedores oficiales.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	17/05/2016
Domicilio del fondo	Luxembourg
Forma jurídica del fondo	SICAV
Índice de referencia	MSCI Europe (Net Return)
Total activo neto (M EUR)	1.584,75
VL por acción cap. (EUR) (C)	27,46
VL por acción dis. (EUR) (D)	19,95
Divisa de referencia del fondo	EUR
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	EAA Fund RV Europa Cap. Grande Mixto
Código ISIN (C)	LUI313771856
Código ISIN (D)	LUI313771930
Ticker Bloomberg (C)	CSEQCIA LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CSEQCIE LX Equity
Número CNMV	-
Último dividendo distribuido	0.49 (2022-05-06)
Hora de corte	D<12:00
Mecanismos antidilución	SI
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	CANDRIAM

ESTADÍSTICAS

	Fondo	Índice de referencia
Exposición a acciones	91,88%	100,00%
Número de posiciones	72	423
Active Share	66,53%	-
Volatilidad	16,58%	16,12%
Tracking Error	4,33%	-
Sharpe Ratio	0,73	0,88
Alfa	-1,66%	-
Beta	0,99	-
Price Earning Ratio	21,26	17,30
ROE	19,00%	19,57%
P/Book value	2,90	1,96
Dividend Yield	2,46%	3,22%

EVALUACION ESG

Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración
✓	✓	✓	✓

Gastos

C	1,50%	1,91%	-
D	1,50%	1,93%	
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito	

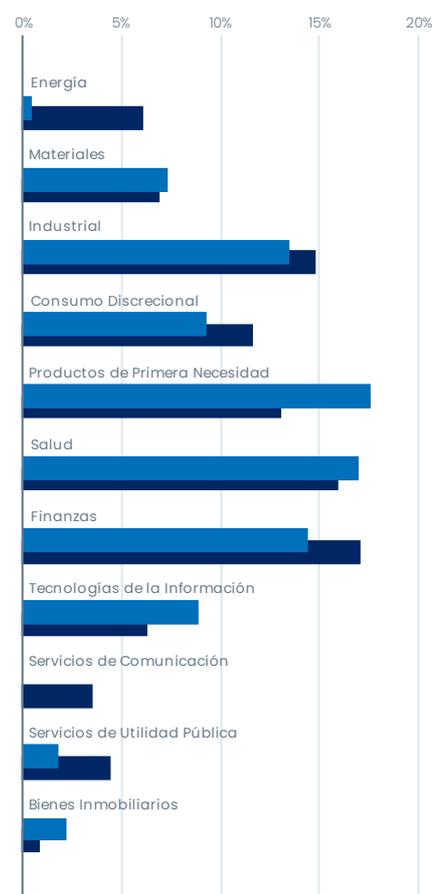
Top 10 Cartera

		% Fondo	Sector	País	% Active weight
1	NESTLE SA	4,58	Productos de Primera Necesidad	Suiza	+1,19
2	KBC GROUP NV	3,84	Finanzas	Bélgica	+3,67
3	COMPASS GROUP PLC	3,11	Consumo Discrecional	Reino Unido	+2,67
4	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3,01	Productos de Primera Necesidad	Reino Unido	+2,46
5	ROCHE HOLDING AG	3,00	Salud	Suiza	+0,79
6	MAXINGVEST AG	2,60	Productos de Primera Necesidad	Alemania	+2,46
7	KERRY GROUP PLC	2,51	Productos de Primera Necesidad	Irlanda	+2,35
8	UNILEVER PLC	2,49	Productos de Primera Necesidad	Reino Unido	+1,13
9	ASML HOLDING NV	2,48	Tecnologías de la Información	Países Bajos	+0,04
10	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	2,39	Finanzas	Italia	+2,30

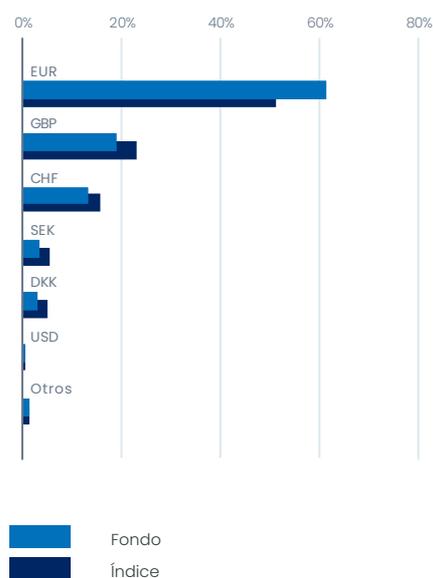
Top 10 Países

	País	% Fondo	% Índice de ref.	% Active weight
1	Reino Unido	20,23	22,69	-2,46
2	Francia	18,77	19,15	-0,37
3	Suiza	12,83	15,40	-2,56
4	Alemania	10,88	13,07	-2,19
5	Italia	6,28	3,75	+2,52
6	Bélgica	4,44	1,50	+2,93
7	Irlanda	3,95	1,17	+2,79
8	Países Bajos	3,53	6,60	-3,07
9	Suecia	3,01	5,10	-2,09
10	Dinamarca	2,92	4,66	-1,74

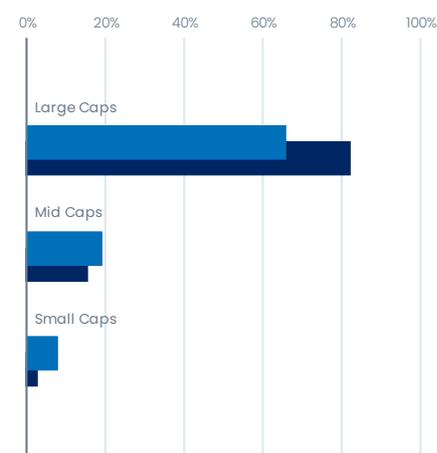
Asignación por sector



Desglose por divisa



Capitalización De mercado



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-37,00%	-
SCR renta variable tipo 1	SCR renta variable tipo 2
-1,17%	-9,06%
SCR concentración	SCR divisas
-40,25%	
SCR de mercado	

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Il presente documento è fornito a mero scopo informativo. Non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita di strumenti finanziari, né rappresenta una raccomandazione di investimento o conferma alcun tipo di transazione, salvo accordo esplicito. Sebbene Candriam selezioni attentamente i dati e le fonti contenute nel presente documento, errori od omissioni non possono essere esclusi a priori. I riferimenti a particolari settori o società sono da intendersi come informazioni generali e non sono necessariamente indicativi della partecipazione in un fondo in qualsiasi momento. Ponderazioni negative possono derivare da circostanze specifiche (comprese le differenze temporali tra le date di negoziazione e di regolamento dei titoli acquistati dai fondi) e/o dall'utilizzo di determinati strumenti finanziari, compresi i derivati, che possono essere utilizzati per acquisire o ridurre l'esposizione al mercato e/o la gestione del rischio. Le assegnazioni sono soggette a modifiche. Il totale non è sempre pari al 100% a causa di derivati, contanti o arrotondamenti. L'investitore è invitato ad esaminare la descrizione dei rischi significativi indicati nel prospetto informativo del fondo e nel Documento Chiave per l'Investitore. Il valore dell'investimento può diminuire, in particolare a causa dell'esposizione del fondo a tali rischi principali che non sono necessariamente adeguatamente

presi in considerazione nello SRI [Synthetic Risk Indicator, Indicatore di rischio sintetico].

Candriam non può essere ritenuta responsabile di eventuali danni diretti o indiretti derivanti dall'utilizzo del presente documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere sempre rispettati e il contenuto del presente documento non può essere riprodotto senza previa autorizzazione scritta.

Avvertenza: le performance passate di un dato strumento finanziario o indice o servizio di investimento, o simulazioni di performance passate, o previsioni di performance future, non sono indicatori affidabili delle performance future. Le performance lorde possono essere influenzate da commissioni, oneri e altre spese. Le performance espresse in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore sono soggette a fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sugli utili. Qualora il presente documento faccia riferimento a un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipendono dalla situazione individuale di ciascun investitore e possono variare.

Il presente documento non costituisce una ricerca in materia di investimenti ai sensi dell'art. 36, paragrafo 1, del regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione.

Candriam sottolinea che tali informazioni non sono state predisposte in conformità con le disposizioni giuridiche che promuovono la ricerca indipendente in materia di investimenti e che non sono soggette ad alcuna restrizione che vieti l'esecuzione di operazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

Candriam raccomanda sempre agli investitori di consultare sul sito Internet www.candriam.com il documento con le informazioni chiave per gli investitori (KID), il prospetto informativo e tutte le altre informazioni pertinenti che riguardano il Fondo e l'indice di riferimento prima di investire in uno dei fondi di Candriam. Tali documenti sono disponibili in lingua inglese o nelle altre lingue locali per ogni Paese in cui è approvata la vendita dei fondi stessi.



© 2007 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Alcune delle informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di informazioni. Esse sono fornite senza alcuna garanzia circa la loro accuratezza, esaustività o attualità. La loro riproduzione o ridistribuzione è severamente vietata.

GLOSARIO

VOLATILIDAD*

La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

RATIO DE SHARPE*

El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

ERROR DE SEGUIMIENTO*

El error de seguimiento o Tracking Error es una medida estadística de dispersión de la rentabilidad del fondo por encima de la media, es decir que describe la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad de su índice de referencia. Un error de seguimiento alto indica una mayor desviación con respecto al índice de referencia.

ALFA

El alfa representa la rentabilidad de un fondo en relación con su índice de referencia; a menudo se considera que representa el valor que un gestor de carteras añade o resta a la rentabilidad de un fondo. Se trata de la rentabilidad de un fondo que no resulta de un movimiento general del mercado en su conjunto.

BETA

La beta mide la sensibilidad de la rentabilidad de un fondo a los cambios de rentabilidad de su índice de referencia. Una beta superior a 1 indica que el fondo es más volátil y por lo tanto tiene mayor riesgo que el índice de referencia.

ACTIVE SHARE

Se calcula como la suma de los valores absolutos del peso de la acción en cartera menos el peso de la acción en el índice de referencia, dividido por dos. Cuanto mayor sea la diferencia entre la composición del fondo y su índice de referencia, mayor será el Active Share.

* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

NÚMERO DE POSICIONES

El número de posiciones representa el número total de instrumentos en posición.

EXPOSICIÓN

La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta. La exposición a acciones es la suma de exposiciones de los acciones, incluyendo los productos derivados.

P/E RATIO

El Price/Earnings Ratio de un fondo se calcula dividiendo el valor de mercado del fondo por el importe total de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

P/BOOK VALUE

The Price/Book Value of a fund is calculated by dividing the market value of the fund by the total amount of the underlying company's published book value per share. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)

La rentabilidad financiera es un valor que sirve para medir la rentabilidad. En el caso de un fondo, se calcula como la media de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente dividida por el valor en libros por acción publicado. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

RENTABILIDAD POR DIVIDENDO

La rentabilidad por dividendo de un fondo se calcula dividiendo la suma total de los dividendos anuales recibidos de todas las acciones del fondo por el valor de mercado actual del fondo. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

SCR (Solvency Capital Requirement)

El mercado SCR representa un cálculo estimativo de los requisitos de capital para el riesgo de mercado, desglosado en sub-módulos de riesgo (Tipo de interés, Diferencial de Renta Variable, Capital,...), que resultan aplicables a los aseguradores en virtud de la Directiva Solvencia 2.

Los cálculos de Candriam se basan en la fórmula tipificada que se estipula en la normativa.

CIFRA DE GASTOS CORRIENTES

Los gastos corrientes representan todos los costes operativos y de gestión repercutidos al LIC netos de retrocesiones.

COMISIÓN DE GESTIÓN REAL

La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN

El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS

El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

El análisis Positive selection o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN

La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.

Informes de sostenibilidad

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

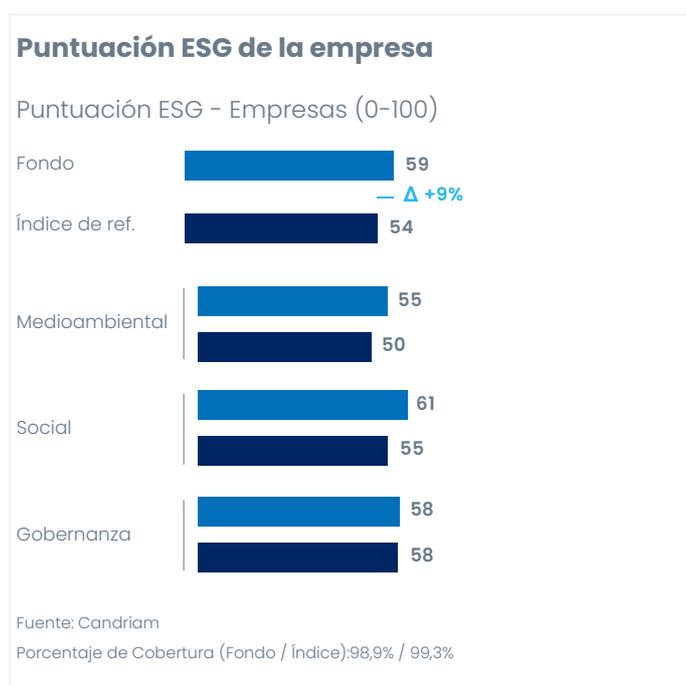
- El Fondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero con el fin cumplir los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París.
- Además, al no centrarse en temáticas específicas, el Fondo tiene por objeto ejercer un efecto positivo a largo plazo en el medio ambiente,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

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

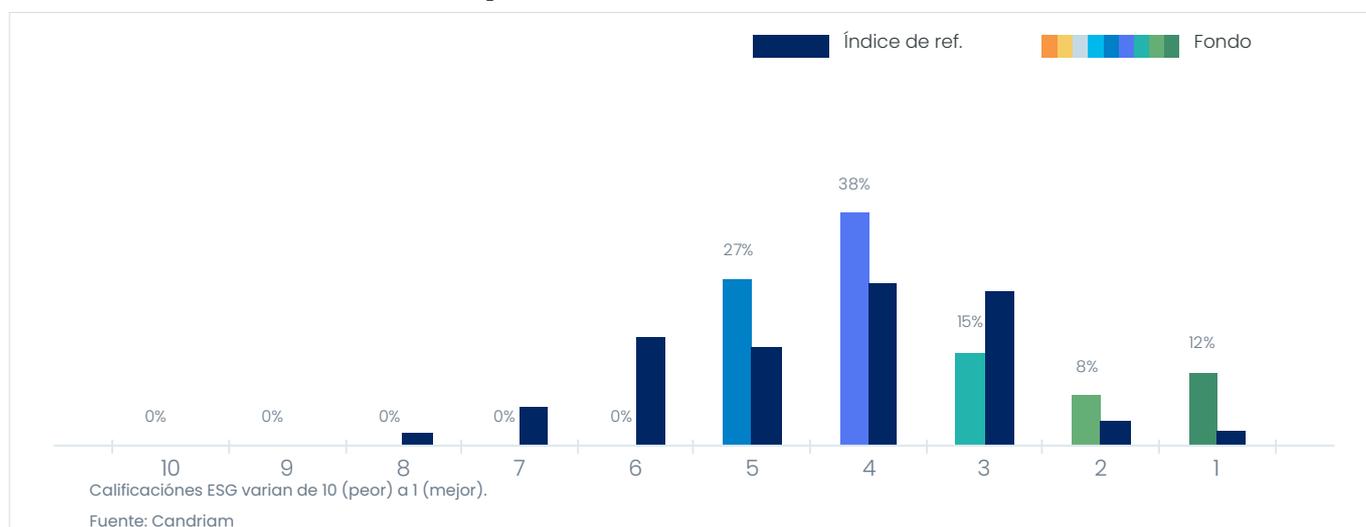
Si desea obtener más información sobre nuestras inversiones sostenibles, la metodología y los indicadores de sostenibilidad pertinentes utilizados para cuantificar el impacto de tales inversiones, consulte nuestro sitio web: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

Puntuación ESG

La puntuación de sostenibilidad (también denominada "puntuación ESG") se basa en la metodología de análisis y puntuación ESG propia de Candriam. En el caso de las empresas, el análisis ESG propio de Candriam se realiza desde dos ángulos distintos, pero relacionados entre sí: el análisis de los impactos de las actividades empresariales (productos y servicios) y la gestión de los principales grupos de interés de las empresas.



Puntuación ESG de la empresa



Indicadores de sostenibilidad de la empresa



Huella de carbono



Fuente: Candriam, Trucost

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 98,9% / 99,4%

La diferencia en la huella de carbono es equivalente a



30 viajes de ida y vuelta
Bruselas - Nueva York

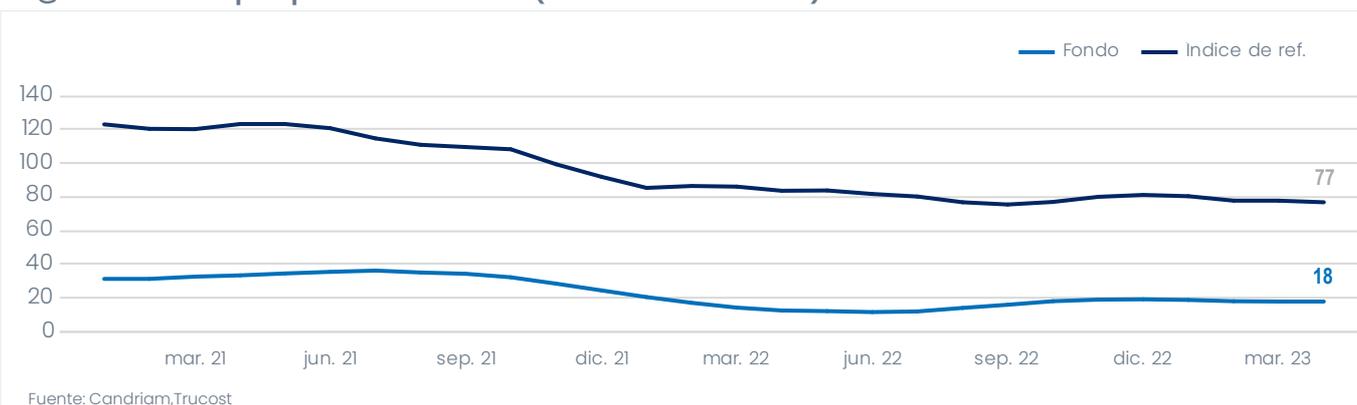


Emisiones anuales generadas
por 37 vehículos



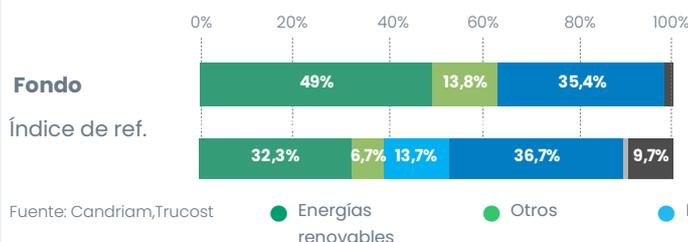
Evolución de la huella de carbono

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



Mix de generación de energía

El mix de generación de energía de una cartera muestra los porcentajes que representan las distintas fuentes de energía dentro de las empresas generadoras de energía eléctrica mantenidas en el componente de la cartera.



Exposición a empresas generadoras de energía eléctrica

Fondo **3.8%**

Índice de ref. **8.6%**

Generación total de energía a partir de renovables
15.215 MWH

Equivalente a consumo de energía anual de
1.976 PERSONAS

Indicadores medioambientales



Exposición verde

(by MSCI ESG Research)

Fondo **6.07%**

Índice de ref. **3.78%**

Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 98,9% / 99,8%



Exposición a combustibles fósiles

(by MSCI ESG Research)

Fondo **1.48%**

Índice de ref. **11.53%**

Fuente: Candriam, MSCI

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 98,9% / 99,8%

Diversidad de género en los CDA



Fuente: Candriam, ISS-Oekom
Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):98,9% / 98,5%

% de consejeros independientes



Fuente: Candriam, ISS-Oekom
Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):98,9% / 98,4%

Objetivos de Desarrollo Sostenible

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

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

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

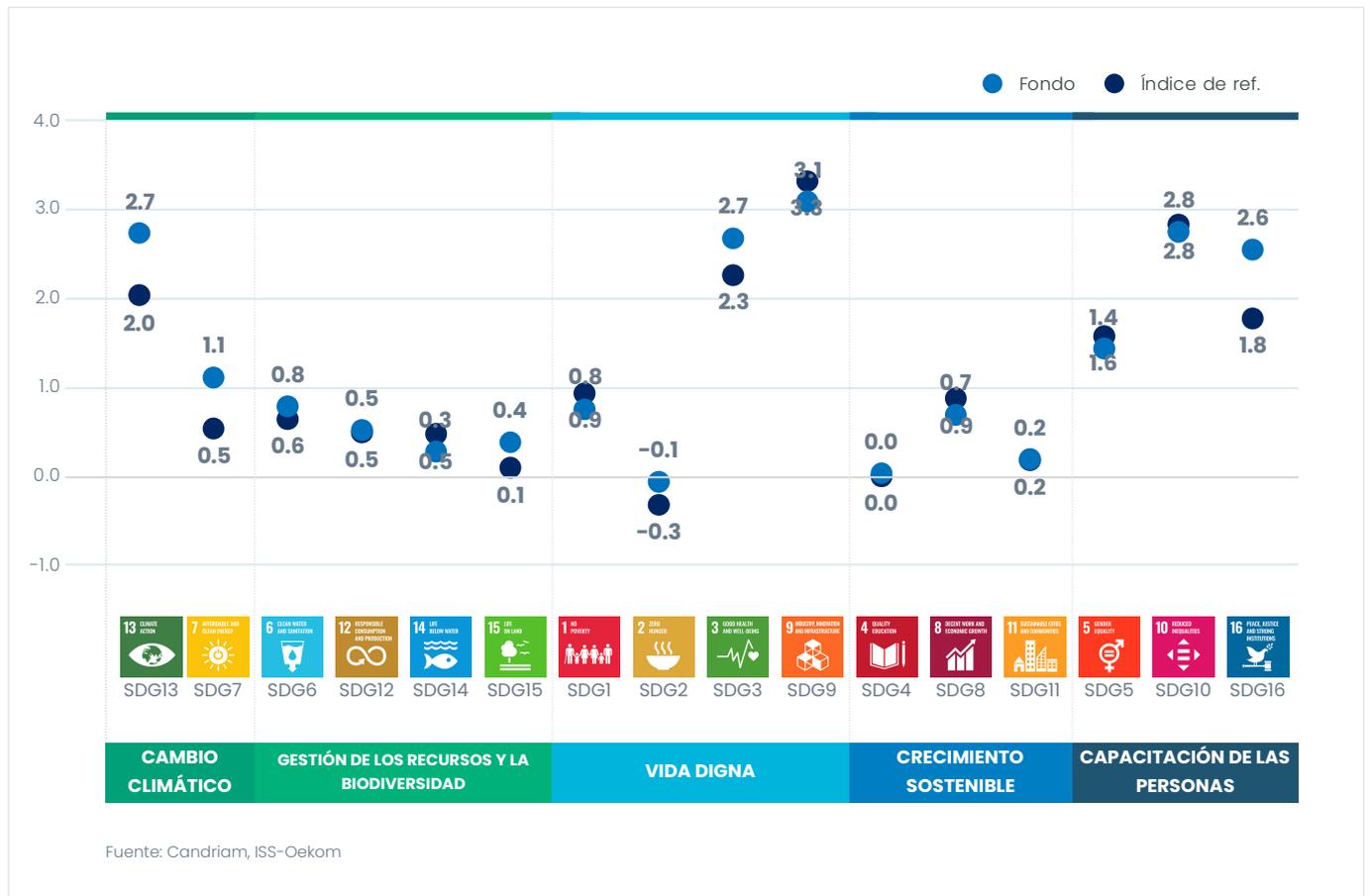
El fondo y el índice de referencia se puntúan de -10 a +10 para cada ODS, lo que refleja su grado de contribución positiva o negativa a cada objetivo.



- Impacto positivo significativo (5.1 a 10)
- Cierta impacto positivo (0.2 a 5)

Fuente: Candriam

Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice):98,9% / 99,5%



SUMARIO DE DATOS ESG

Indicador (Fuente)	Métrico	Índice de ref.	Fondo	Tasa de cobertura (% tasa / % activos aptos)	Ponderación del fondo en cuestión (% tasa / % activos totales)
Huella de carbono ¹	Tonelada de residuos / millón € invertido	76	18	98,9%	90,8%
Intensidad de carbón ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	174	61	98,9%	90,8%
Intensidad media ponderada de carbono ¹	Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos	123	56	98,9%	90,8%
Exposición verde ²	Porcentaje de exposición verde	4	6	98,9%	90,8%
Exposición a combustibles fósiles ²	Porcentaje de exposición a combustibles fósiles	12	1	98,9%	90,8%
Producción de Energía Renovable ¹	Mvatios / hora totales	31872	15215	3,8%	3,5%
Consumo de Agua ¹	M3 agua / millón € invertido	1621,89	789,82	98,9%	90,8%
Intensidad de agua ¹	M3 agua / millón € de ingresos	3711	2666	98,9%	90,8%
Intensidad media ponderada del agua ¹ (WAWI)	M3 agua / millón € de ingresos	2752	1868	98,9%	90,8%
Diversidad de género en los CDA ³	Porcentaje diversidad de género en los consejos de administración	40%	40%	98,9%	90,8%
Independencia del consejo ³	Porcentaje de miembros indep. en el consejo	63%	60%	98,9%	90,8%
Programas de biodiversidad ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	90,31	90,05	1,9%	1,8%
Tasa de mortalidad de los empleados ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	72,72	61,23	35,6%	32,7%
Convenios colectivos ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	54,34	48,69	94,5%	86,8%
Política contra la corrupción y el soborno ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	78,23	80,71	95,4%	87,7%
Política contra el lavado de dinero ⁴	Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)	76,80	86,91	15,6%	14,3%

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

Análisis Basado en normas / Actividades controvertidas

El Análisis Basado en Normas de Candriam excluye las empresas que violan los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.



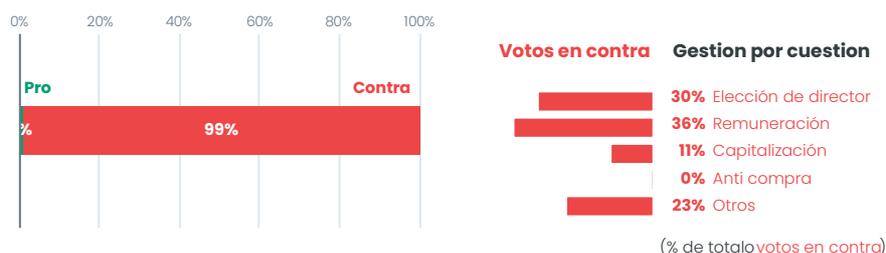
El Análisis de las Actividades Controvertidas de Candriam excluye a las empresas implicadas en Actividades Perjudiciales o en Actividades Controvertidas. Los detalles de la controvertida actividad de Candriam están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora a través del enlace:

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

Políticas de voto

Durante los últimos 4 trimestres, Candriam ha votado en las 78 juntas generales en nombre del fondo y ha votado al menos una vez en contra de una resolución en las 77 juntas generales. Candriam mantiene su compromiso con las empresas desde 2003 a través de una política de voto por poder cada vez más activa que defiende el principio de la buena gobernanza corporativa y el desarrollo sostenible.

Reuniones con al menos un voto en contra de la dirección



Por pli da informoj pri nia Proxy Voting-politiko, bonvolu viziti nian retpa on: www.candriam.com/en/professional/Market-insights/sri-publications

GLOSARIO

MÉTRICA DE LA HUELLA DE CARBONO

Hacen referencia a la cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de una cartera de inversiones mediante la suma de las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la participación. tCO₂-eq: El dióxido de carbono (CO₂) es el GEI más comúnmente emitido por las actividades humanas en términos de la cantidad liberada y su impacto total en el calentamiento global. Por ello, el término «CO₂» se utiliza en ocasiones como expresión abreviada de todos los gases de efecto invernadero. La huella de carbono de una cartera se mide en toneladas equivalentes de dióxido de carbono (tCO₂-eq), lo que permite agrupar varias emisiones de gases de efecto invernadero en una sola cifra. Para cualquier cantidad y tipo de gas de efecto invernadero, CO₂-eq significa la cantidad de CO₂ que tendría el impacto equivalente en términos de calentamiento global.

Alcance 1, 2 y 3: El protocolo internacional de GEI clasifica las emisiones de GEI de una empresa en tres «alcances»: Emisiones de alcance 1: Emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas.

Emisiones de alcance 2: Emisiones indirectas procedentes de la generación de energía adquirida.

Emisiones de alcance 3: Todas las emisiones indirectas (no incluidas en el alcance 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa que informa, incluidas las emisiones anteriores y posteriores.

Todas las métricas sobre la huella de carbono analizadas en este informe se basan en los datos de Alcance 1 y Alcance 2 obtenidos del proveedor de datos especializado Trucost. En la actualidad, no existen datos de buena calidad sobre el Alcance 3 debido a la complejidad que conlleva cuantificar y controlar los datos de la cadena de valor anterior y posterior. Ello también implica que las denominadas «emisiones evitadas» quedan excluidas de los análisis sobre la huella de carbono. Se pueden distinguir cuatro métricas sobre la huella de carbono:

(1) Emisiones totales de carbono: Cuantifican las emisiones totales de GEI de una cartera en el sentido más literal, sumando todas las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la cuota de participación. La dependencia de esta medida del tamaño de la cartera hace que esta métrica tenga una utilidad limitada a efectos de referencia y comparación.

(2) Emisiones de carbono (normalizadas): Cuantifican las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares invertidos (expresado en tCO₂-eq / millón de dólares invertidos).

(3) Intensidad de carbono (normalizada): Cuantifica las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares de ingresos (expresado en tCO₂-eq / millón de dólares de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación sobre la cantidad de GEI emitida por las posiciones de una cartera para generar 1 millón de dólares de ingresos.

(4) Intensidad media ponderada de carbono (WACI): La suma del producto de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades de carbono, en la que las intensidades de carbono de las posiciones se calculan como las emisiones totales de carbono de la empresa divididas entre los ingresos totales de la empresa.

EMISIONES EQUIVALENTES DE CO₂

La información sobre «emisiones equivalentes de CO₂» tiene por objeto brindar a los inversores ejemplos de actividades humanas que generan emisiones de CO₂ equivalentes a las emisiones de CO₂ de las empresas participadas en el fondo y el índice de referencia por cada millón de euros invertido. Ejemplos reales ilustran cuánto más o menos CO₂ emiten las empresas del fondo en comparación con su índice de referencia. En el caso de los vuelos comerciales, esta información se expresa en número de vuelos de ida y vuelta de Bruselas a Nueva York en clase turista. En el caso de los coches familiares, se expresa como el número de coches que recorren 13 000 km al año y emiten 120 g de CO₂ por km de media (fuente: Eurostat).

EVOLUCIÓN DE LA HUELLA DE CARBONO

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

PUNTUACIÓN ESG DE LA EMPRESA

Basado en el Marco Analítico ESG patentado de Candriam, cada emisor recibe una Calificación ESG, desde ESG 1 (mejor) hasta ESG 10 (peor). La Calificación ESG es el resultado de nuestro Análisis de Actividad Empresarial y Análisis de Partes Interesadas. Expresa el desempeño ESG absoluto de cada emisor, incluidos los riesgos, oportunidades e impactos relacionados con la sostenibilidad.

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA RENOVABLE

Mide el nivel absoluto (es decir, no ponderado por activos) de la Producción de Energía Renovable dentro del Fondo, expresada en MWh.

EXPOSICIÓN VERDE

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

EXPOSICIÓN A LOS COMBUSTIBLES FÓSILES

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

DIVERSIDAD DE GÉNERO EN LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN

Proporción media de mujeres en los consejos de administración de las empresas participadas.

INDEPENDENCIA DEL CONSEJO

Porcentaje ponderado por activos de Miembros Independientes del Consejo en las empresas incluidas en una cartera.

PROGRAMAS DE BIODIVERSIDAD

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

TASA DE MORTALIDAD DE EMPLEADOS

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

ACUERDO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Proporciona una evaluación de la medida en que los empleados de la empresa están cubiertos por convenios colectivos en las empresas subyacentes de una cartera.

POLÍTICA CONTRA EL SOBORNO Y LA CORRUPCIÓN

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

POLÍTICA CONTRA EL BLANQUEO DE CAPITALES

Proporciona una evaluación de la calidad de las políticas contra el blanqueo de capitales en las empresas subyacentes de una cartera.

CONSUMO DE AGUA

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por cada millón \$ invertido (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ invertido). Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

MAGNITUD DEL CONSUMO DE AGUA (M3/ INGRESOS MIO USD)

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por millón \$ de ingresos (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación de la cantidad de agua consumida por las empresas en una cartera para generar 1 millón \$ de ingresos. Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

INTENSIDAD MEDIA PONDERADA DEL AGUA (WAWI)

Producto de la suma de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades del agua, donde las intensidades del agua de las posiciones se calculan como el consumo total de agua de una empresa dividido entre los ingresos totales de esta última.

ANÁLISIS BASADO EN NORMAS

El Análisis Basado en Normas de Candriam excluye las empresas que violan los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.

ANÁLISIS ACTIVIDADES CONTROVERTIDAS

El Análisis de las Actividades Controvertidas de Candriam excluye a las empresas implicadas en Actividades Perjudiciales o en Actividades Controvertidas. La implicación se mide utilizando niveles límite basados en los ingresos y específicos de la actividad.

PORCENTAJE DE COBERTURA (FONDO/ ÍNDICE)

El porcentaje de cobertura indica el porcentaje de valores en cartera incluido en el Fondo o incluido en el Índice de Referencia para los que se encuentran disponibles los datos relevantes ESG.

Divulgaciones importantes

Esta presentación de informes es realizada por la Empresa de Gestión relevante del grupo Candriam que se ha mencionado con anterioridad de manera explícita.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos, y no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros, ni representa una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, salvo que se acuerde de manera expresa de otro modo. Aunque Candriam ha seleccionado cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento; no se puede excluir a priori la existencia de errores u omisiones. Las referencias a industrias, sectores o empresas específicas se realizan con fines de información general y no indican necesariamente las participaciones de un fondo en un momento determinado. Las ponderaciones negativas se pueden derivar de circunstancias específicas (que incluyen las diferencias temporales entre la negociación y la liquidación de valores comprados por los fondos) y/o el uso de determinados instrumentos financieros, con inclusión de instrumentos derivados, que se puedan utilizar para ganar o reducir la exposición al mercado y/o la gestión del riesgo. Las atribuciones están sujetas a cambios. Los totales no siempre son iguales al 100% debido a los instrumentos derivados, el efectivo o el redondeo. Se invita a los inversores a **revisar la descripción de los riesgos significativos** que se estipulan en el folleto de emisión del fondo y en el **Información importante específica en relación con la parte extra-financiera de este documento:**

"Los resultados de la Métrica de Fondos (la "Información") de MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") proporcionan datos medioambientales, sociales y de gobernanza con respecto a los valores subyacentes en relación con más de 23.000 Fondos de Inversión multi-activos y ETF a escala global. MSCI ESG es un Asesor de Inversiones Registrado en virtud de la Ley de Asesores de Inversión

("Investment Advisers Act") de 1940. Los materiales de MSCI ESG no han sido presentados ni han recibido la aprobación de la "US SEC" ni de ningún otro organismo regulatorio. Nada de lo contenido en la Información constituye una oferta de compra o de venta, o una promoción o una recomendación de ningún valor, instrumento financiero o producto, ni una estrategia de negociación, ni debe ser considerado como una indicación o garantía de cualquier rendimiento, análisis, previsión o predicción futuros. Nada de lo contenido en la Información se puede utilizar para determinar qué valores comprar o vender, o cuándo comprar o vender los mismos. La Información se proporciona "tal cual es" y el usuario de la Información asume todo el riesgo de cualquier uso que pueda hacer o permitir que se realice de dicha Información."

Documento de Información Clave para el Inversor. El valor de la inversión puede disminuir debido en especial a la exposición del fondo a dichos riesgos principales. Dichos riesgos no se toman necesariamente en consideración de manera adecuada en el SRI. Candriam no asume ninguna responsabilidad por cualesquiera pérdidas directas o indirectas como consecuencia del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento; el contenido de este documento no se puede reproducir sin su aprobación escrita previa.

Advertencia : Los rendimientos pasados de un instrumento financiero determinado o un índice o un servicio de inversión, o las simulaciones de rendimientos pasados, o las previsiones de futuros rendimientos no constituyen indicadores fiables de futuros rendimientos. Los rendimientos brutos se pueden ver afectados por comisiones, tarifas y otros gastos. Los rendimientos expresados en una divisa distinta de la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo sobre las ganancias. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento fiscal específico, dicha información depende de la situación individual de cada inversor y puede cambiar.

©2019 S&P Trucost Limited ("Trucost"), filial de S&P Global Market Intelligence. Todos los derechos reservados.

© 2019 | Institutional Shareholder Services y/o sus Filiales. Este documento contiene información que es propiedad de Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") o sus filiales. La Información no se puede reproducir ni volver a divulgar en todo o en parte sin la autorización escrita previa de ISS. ISS NO REALIZA DECLARACIONES O GARANTÍAS EXPRESAS O IMPLÍCITAS CON RESPECTO A LA INFORMACIÓN.

© 2019 Sustainalytics. Todos los Derechos Reservados. La propiedad y todos los derechos de propiedad intelectual contenidos en este documento se confieren de manera exclusiva a Sustainalytics y/o sus proveedores. Ninguna parte de esta página web se puede reproducir, divulgar, combinar, utilizar para crear obras derivadas, proporcionar de ningún modo, poner a disposición de terceras partes o publicar partes de la misma, ni la información contenida en este documento en ningún formato y de ninguna manera, ya sea electrónicamente, mecánicamente, mediante fotocopias o grabaciones, sin el consentimiento expreso escrito de Sustainalytics.

Candriam recomienda reiteradamente que los inversores consulten a través de nuestra página web www.candriam.com el documento de información clave, el folleto de emisión y el resto de información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, con inclusión del Valor del Activo Neto ("Net asset value" - "NAV") de los fondos. Estos documentos están disponibles en inglés o en los idiomas locales de cada país en el que se ha aprobado la comercialización del fondo.



© 2019 Morningstar, Inc. Todos los Derechos Reservados. Parte de la información contenida en este documento es propiedad de Morningstar, Inc. y/o de sus proveedores de información. Dicha información se proporciona sin ninguna garantía con respecto a su exactitud, exhaustividad o actualización. Su reproducción o su redistribución está estrictamente prohibida.

Riesgo de inversión ESG

Los objetivos financieros adicionales presentados en este documento se basan en la realización de supuestos hechos por Candriam.

La implementación de los modelos de calificación ESG de Candriam requiere acceso a diversos datos cuantitativos y cualitativos, según el sector y las actividades exactas de una empresa determinada. En algunas áreas, como la composición de la junta y los antecedentes de los directores, los datos suelen estar disponibles y sujetos a controles de calidad y precisión por parte de auditores o reguladores de la empresa. Sin embargo, en muchas otras áreas, nuestros analistas de ESG no pueden confiar en el mismo grado de disponibilidad sistemática y confiabilidad de los datos. Sin embargo, la calidad de los datos es la esencia de la evaluación de una empresa. Estas limitaciones afectan las calificaciones ESG de Candriam.