



CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS

BERICHT 31|01|2022

Anteilsklasse: C (EUR)



12.2021

OVERALL
MORNINGSTAR RATING
TM

Geringeres Risiko → Höheres Risiko

Potenziell geringerer Ertrag → Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

RISIKO-RENDITE-
PROFIL

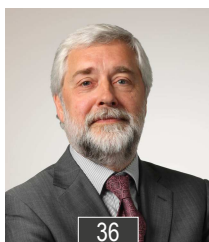
Die gezeigte Risikostufe gibt die Volatilität des Fonds in der Vergangenheit wieder, gegebenenfalls ergänzt durch seinen Referenzrahmen. Die Volatilität zeigt an, wie weit der Wert des Fonds nach oben oder unten schwanken könnte.

- Die angegebene Kategorie kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die Daten der Vergangenheit geben keinen Aufschluss auf das künftige Risikoprofil.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien“ Anlage gleichgesetzt werden.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikolosen Anlage gleichgesetzt werden.



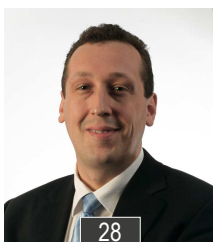
THINK
BEFORE PRINTING

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



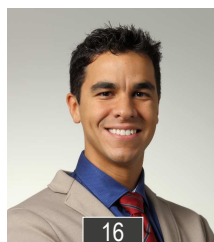
36

Jan Boudewijns
Head of Emerging Equity
Management



28

Philip Screve
Senior Equity Fund Manager



16

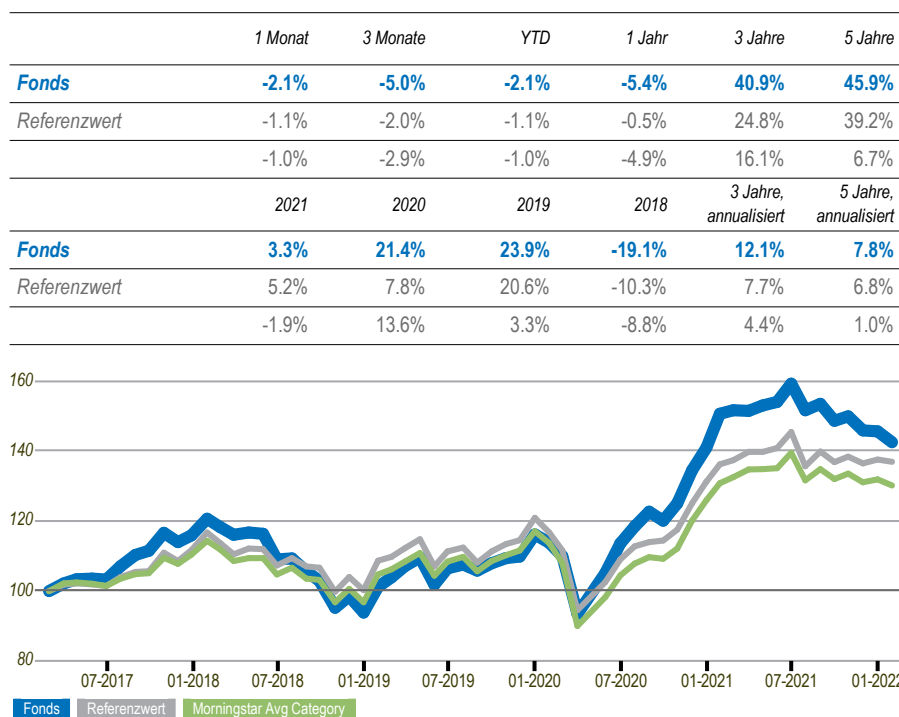
Paolo Salazar
Co-head of Emerging Markets Equity

Jahre Erfahrung

ANLAGESTRATEGIE

Candriam Equities L Emerging Markets ist ein Teilfonds des SICAV Candriam Equities L. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien oder ähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus den Schwellenländern Asiens, Lateinamerikas und Zentral- und Osteuropas. Die Wertpapiere sind an lokalen und internationalen Aktienbörsen notiert. Der Anlagehorizont beträgt 6 Jahre. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den im Abschnitt "Merkmale" genannten Referenzwert verwaltet. Weitere Informationen über die Definition dieses Referenzwert und dessen Verwendung entnehmen Sie bitte den zugehörigen Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID).

PERFORMANCE (1)



(1) Die auf dieser Seite dargestellten Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und nicht konstant im Zeitablauf. Siehe wichtige Angaben zur Performance unter dem Abschnitt 'Warnung' in den 'Wichtigen Informationen' auf Seite 4. Navs sind gebührenfrei und werden von der Buchhaltung und dem Referenzindex offizieller Anbieter bereitgestellt.

FONDSMERKMALE

Auflegungsdatum	02.06.1994
Fondsdomizil	Luxembourg
Rechtsform des Fonds	SICAV
Referenzindex	MSCI Emerging Markets NR
Fondsvolumen (Mio. EUR)	1.953,07
NIW pro Anteil Thes. (EUR) (C)	1.085,72
NIW pro Anteil Aus. (EUR) (D)	742,45
Referenzwährung des Fonds	EUR
Preisberechnung	Täglich
Kategorie Morningstar™	EAA Fund Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN-Code (C)	LU0056052961
ISIN-Code (D)	LU0056053001
Ticker Bloomberg (C)	CMK3497 LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CMU3470 LX Equity
Letzte Dividendenausschüttung	15.77 (2021-05-06)
Handelsschluss	D-1<12:00
Antiverwässerungsmechanismus	Ja
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	Candriam Luxembourg

STATISTIKEN

	Fonds	Referenzindex
Aktienengagement	96,97%	100,00%
Anzahl der Positionen	114	1.422
Active Share	65,43%	-
Volatilität	18,86%	18,82%
Tracking Error	5,74%	-
Sharpe Ratio	0,70	0,46
Alpha	4,65%	-
Beta	0,96	-
Information Ratio	0,79	-
Price Earning Ratio	15,01	14,73
ROE	19,50%	17,01%
P/Book value	2,45	1,90
Dividend Yield	1,77%	2,52%

ESG BEWERTUNG

Ausschluss	Normenbasiert	Positive selection
		Integration

GEBÜHREN

C	1,60%	2,10%	-
D	1,60%	2,11%	-
	Reale Managementgebühr	Laufende Kosten	Performancegebühren

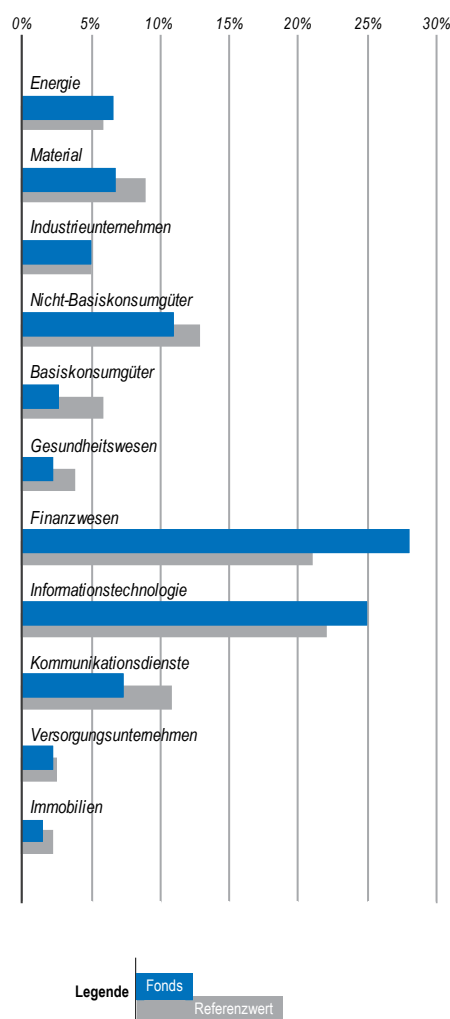
TOP 10 EMITTENTEN

		% Fonds	Sektor	Land	% Active weight
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,83	Informationstechnologie	Taiwan	-2,58
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,58	Informationstechnologie	Republik Korea	+0,76
3	TENCENT HOLDINGS LTD	4,26	Kommunikationsdienste	China	-0,22
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,66	Nicht-Basiskonsumgüter	China	-0,16
5	KB FINANCIAL GROUP INC	2,27	Finanzwesen	Republik Korea	+2,01
6	INFOSYS LTD	1,89	Informationstechnologie	Indien	+0,88
7	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,82	Finanzwesen	China	+1,39
8	ICICI BANK LTD	1,77	Finanzwesen	Indien	+1,07
9	CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,73	Finanzwesen	Taiwan	+1,57
10	COSAN SA	1,71	Energie	Brasilien	+1,65

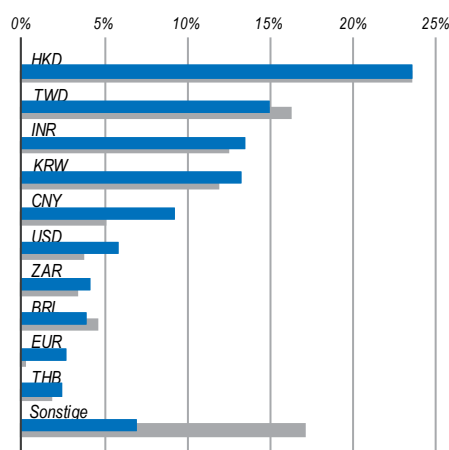
TOP 10 LÄNDER

	Land	% Fonds	% im Ref.	% Active weight
1	China	32,71	31,75	+0,96
2	Taiwan	14,94	16,31	-1,38
3	Republik Korea	13,17	11,90	+1,27
4	Indien	13,13	12,45	+0,68
5	Brasilien	4,36	4,60	-0,24
6	Südafrika	4,02	3,36	+0,66
7	Thailand	2,31	1,73	+0,59
8	Mexiko	2,09	1,95	+0,14
9	Peru	2,07	0,22	+1,85
10	Ungarn	1,91	0,26	+1,65

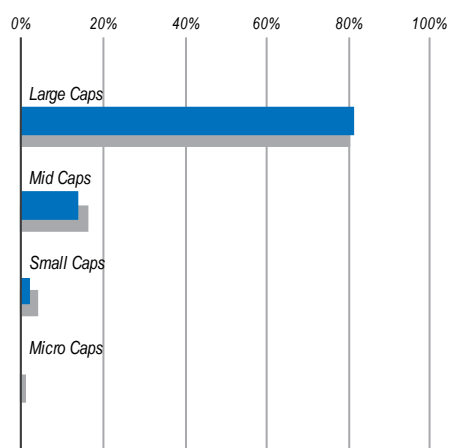
SEKTOREN ALLOKATION



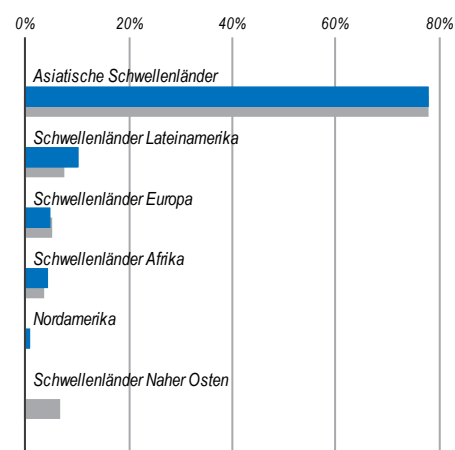
DEVISEN ALLOKATION



MARKT KAPITALISIERUNG



GEOGRAPHISCH ALLOKATION



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-10,22%	-39,22%
SCR Aktien Typ 1	SCR Aktien Typ 2
-0,52%	-24,56%
SCR Konzentration	SCR Währung
-58,56%	
Markt-SCR	

WICHTIGE HINWEISE

Dieses Dokument dient nur zur Information. Es ist kein Angebot, Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen, keine Investmentempfehlung und auch keine Bestätigung irgendeiner Transaktion, falls dies nicht ausdrücklich vereinbart wurde. Obgleich Candriam die Daten und Datenquellen in diesem Dokument sorgfältig auswählt, können Fehler oder Auslassungen nicht ausgeschlossen werden. Hinweise auf bestimmte Branchen, Sektoren oder Unternehmen dienen nur zur Illustration. Ihre Nennung bedeutet nicht unbedingt, dass sie zu irgendeinem Zeitpunkt in einem Fonds enthalten waren. Durch besondere Umstände können negative Gewichtungen entstehen, beispielsweise, weil zwischen dem Kauf eines Wertpapiers durch einen Fonds und dem Settlement Zeit vergeht, und/oder durch den Einsatz bestimmter Finanzinstrumente wie Derivate, die zur Erhöhung oder Verringerung des Engagements an einem Markt oder zum Risikomanagement dienen. Die Portfoliostruktur kann sich ändern. Wegen des Einsatzes von Derivaten, Kassehaltung oder Rundungsungenauigkeiten addieren sich die Werte nicht immer zu 100%. Dem Anleger wird empfohlen, sich über die wesentlichen Risiken zu informieren. Sie sind im Fondsprospekt und in den Wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Der Wert von Anlagen kann fallen, vor allem weil der Fonds wichtigen Risiken unterliegt und diese nicht unbedingt angemessen im SRRI berücksichtigt sind.

Candriam kann nicht für direkte oder indirekte Verluste zur Verantwortung gezogen werden, die durch die Nutzung dieses Dokuments entstehen. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen jederzeit respektiert werden. Inhalte dieses Dokuments dürfen nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung vervielfältigt werden.

Warnung: Die vergangene Performance eines Finanzinstruments, eines Index oder einer Investmentdienstleistung sowie ihre Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die aktuelle oder künftige Performance. Das gilt auch für Prognosen einer zukünftigen Performance. Die Bruttoperformance kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten gemindert werden. Wenn die Performance nicht in der Währung des Anlegers angegeben ist, können die Erträge aufgrund von Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen als angegeben. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene Hinweise auf eine bestimmte steuerliche Behandlung hängen immer von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab und können sich ändern.

Dieser Text ist keine Finanzanalyse im Sinne von Artikel 36, Absatz 1 der Richtlinie (EU) 2017/565 der Kommission. Candriam betont ausdrücklich, dass diese Informationen nicht im Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurden.

Transaktionen im Vorfeld der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegen keinen Restriktionen.

Candriam empfiehlt Anlegern immer, vor einer Anlage in einen unserer Fonds die Wesentlichen Anlegerinformationen, den Fondsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu lesen. Sie sind auf unserer Webseite www.candriam.com erhältlich. Diese sind auf Englisch und in den Sprachen der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.



©2007 Morningstar, Inc. All Rechte vorbehalten. Einige der hierin enthaltenen Informationen sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Datenanbietern. Sie werden ohne Garantie auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität zur Verfügung gestellt. Sie dürfen auf keinen Fall vervielfältigt oder weitergegeben werden.

GLOSSAR

VOLATILITÄT*

Volatilität ist das statistische Maß der Streuung der Renditen eines Fonds um den Mittelwert. Eine hohe Volatilität bedeutet, dass sich der Wert eines Fonds potenziell über eine größere Spanne von Werten verteilen kann. Damit ist der Fonds eine risikoreichere Anlage.

RISIKO-RENDITE-PROFIL

Das Risiko-Rendite-Profil wird durch den Synthetischen Risiko-Rendite-Indikator (SRRI) definiert, eine Zahl auf einer Skala von 1 bis 7 auf der Basis der Volatilität des Fonds (regulatorische Kennzahl). Ein Rating von 1 entspricht dem unteren Ende der Risikoskala, mit potenziell niedrigeren erzielbaren Renditen, während ein Rating von 7 für ein größeres Risiko, aber auch potenziell höhere Renditen steht.

SHARPE RATIO*

Die Sharpe Ratio misst die Höhe der Kompensation, die eine Anlage in dem Fonds für das in Kauf genommene Risiko bietet. Zur Berechnung der Sharpe Ratio wird der risikolose Zinssatz von der Rendite des Fonds abgezogen und das Ergebnis durch die Volatilität dividiert. Je höher die Sharpe Ratio ist, desto besser. Eine negative Sharpe Ratio hat keine andere Bedeutung, als dass der Fonds eine Rendite unter dem risikolosen Zinssatz erzielt hat.

TRACKING ERROR*

Der Tracking Error ist ein statistisches Maß für die Streuung der Überschussrenditen des Fonds um den Mittelwert. Damit gibt er die Volatilität des Unterschieds zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite seines Referenzindex an. Ein höherer Tracking Error deutet auf eine größere Abweichung vom Referenzindex hin.

ALPHA

Alpha steht für die Performance eines Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex und wird häufig als Indikator für den Wert angesehen, um den ein Portfoliomanager die Rendite eines Fonds verbessert oder mindert. Es ist die Rendite eines Fonds, die sich nicht aus der allgemeinen Bewegung des breiteren Marktes ergibt.

BETA

Beta misst die Sensitivität der Rendite des Fonds gegenüber Veränderungen seines Referenzindex. Ein Beta über 1 zeigt an, dass der Fonds volatil und damit risikoreicher ist als der Referenzindex.

ANZAHL DER POSITIONEN

Die Anzahl der Positionen bezeichnet die Gesamtzahl der im Portfolio gehaltenen Instrumente.

*auf der Basis wöchentlicher Daten über 3 Jahre (1 Jahr, wenn die Daten nicht weit genug zurückreichen)

ACTIVE SHARE

Zu seiner Berechnung werden die absoluten Werte der Differenzen zwischen der Gewichtung jeder Position im Fonds und der Gewichtung jeder Komponente im Referenzindex addiert und die Summe durch zwei geteilt. Je größer der Unterschied zwischen der Zusammensetzung des Fonds und seinem Referenzindex ist, umso größer ist der Active Share.

ENGAGEMENT

Das Engagement oder „Exposure“ eines Fonds wird als Prozentsatz des Gesamtumfangs der Portfoliopositionen ausgedrückt, wobei die Hebelung von derivativen Finanzinstrumenten berücksichtigt wird. Es steht für den Betrag, den ein Anleger aufgrund der spezifischen Risiken einer bestimmten Anlage verlieren kann. Das Aktienengagement ist die Summe der Engagements in Eigenkapitalinstrumenten, einschließlich Derivaten.

P/E RATIO

Zur Berechnung des Kurs-Gewinn-Verhältnisses eines Fonds wird der Marktwert des Fonds durch den Gesamtwert der realisierten Gewinne je Aktie der zugrundeliegenden Unternehmen dividiert. Indexderivate sind ausgeschlossen.

P/BOOK VALUE

Zur Berechnung des Kurs-Buchwert-Verhältnisses eines Fonds wird der Marktwert des Fonds durch den Gesamtwert der ausgewiesenen Buchwerte je Aktie der zugrundeliegenden Unternehmen dividiert. Indexderivate sind ausgeschlossen.

EIGENKAPITALRENDITE (ROE)

Die Eigenkapitalrendite ist ein Maßstab für die Rentabilität. Für einen Fonds wird sie berechnet, indem der Durchschnitt der realisierten Gewinne je Aktie der zugrundeliegenden Unternehmen durch ihren ausgewiesenen Buchwert je Aktie geteilt wird. Indexderivate sind ausgeschlossen.

DIVIDENDENRENDITE

Zur Berechnung der Dividendenrendite eines Fonds wird der Gesamtwert der jährlichen Dividenden, die der Fonds für alle Aktien im Portfolio erhalten hat, durch den aktuellen Marktwert des Fonds geteilt. Indexderivate sind ausgeschlossen.

SCR (Solvency Capital Requirement)

Markt-SCR ist ein Schätzwert für die Solvenzkapitalanforderungen an Versicherungsunternehmen im Rahmen der Solvency-II-Richtlinie. Er berücksichtigt das Marktrisiko, welches in Unterisiken (Zins-, Spread-, Aktienrisiko...) unterteilt ist. Die Berechnungen von Candriam erfolgen nach der von der Richtlinie vorgesehenen Standardformel.

REALE MANAGEMENTGEBÜHREN

Die reale Managementgebühr ist die tatsächliche prozentuale Gebühr, die vom durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds abgezogen wird.

LAUFENDE KOSTEN

Die Zahl für die laufenden Kosten (Ongoing Charges Figure, OCF) informiert den Anleger über die jährlichen Gesamtkosten einer Anlage in dem Fonds. Sie umfasst alle jährlichen Gebühren und anderen Zahlungen.

PERFORMANCEGEBÜHR

Die Performancegebühr ist eine Gebühr auf Basis der Rendite, die der Fonds über dem Referenzindex erzielt. Weitere Informationen dazu finden Sie im Fondsprospekt.

ESG ASSESSMENT – AUSSCHLUSS

Der Ausschlussfilter bezieht sich auf den Ausschluss von Unternehmen, die in schädliche oder kontroverse Aktivitäten verwickelt sind. Die Involvierung wird anhand von aktivitätsspezifischen, auf den Umsatzerlösen oder Erträgen basierenden Schwellenwerten beurteilt.

ESG ASSESSMENT – NORMENBASIERT

Die normenbasierte Analyse schließt Unternehmen aus, die gegen die 10 Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC) verstoßen. Diese Grundsätze decken vier Hauptkategorien ab: Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Antikorruption.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

Die Positive selection-Analyse ist inklusiv, nicht exklusiv. Sie umfasst nur die Unternehmen mit den besten ESG-Wertungen. Diese Wertungen beruhen auf der Beurteilung ihrer Fähigkeit, Probleme der nachhaltigen Entwicklung auf der Basis einer Kombination aus spezifischen, für jeden Sektor wesentlichen Faktoren zu bewältigen.

ESG ASSESSMENT – INTEGRATION

Die Integration von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungen besteht in der Einbeziehung spezifischer nichtfinanzieller Faktoren in die finanzielle Bewertung oder Kreditbeurteilung von Wertpapieren. Die verwendeten Faktoren werden auf der Basis ihrer Wesentlichkeit für die jeweilige Anlageklasse ausgewählt.