



# CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD

**BERICHT 31|01|2022**

*Anteilsklasse: R (EUR)*



12.2021

OVERALL  
MORNINGSTAR RATING  
TM

Geringeres Risiko Höheres Risiko

Potenziell geringerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag



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.



(1)

SRI-Siegel



PAGES 1 / 10 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Hinweis: Die Verleihung eines Gütesiegels bedeutet nicht, dass der betreffende Teilfonds Ihren Nachhaltigkeitszielen entspricht oder dass das Gütesiegel mit den Anforderungen der künftigen nationalen oder europäischen Vorschriften übereinstimmt. Weitere Informationen finden Sie unter [www.fsma.be/fr/finance-durable](http://www.fsma.be/fr/finance-durable).



**Thomas Joret**  
Senior Fund Manager

Jahre Erfahrung



**Philippe Noyard**  
Global Head of Credit & Arbitrage



**Jean-Claude Tamvakis**  
Senior Fund Manager



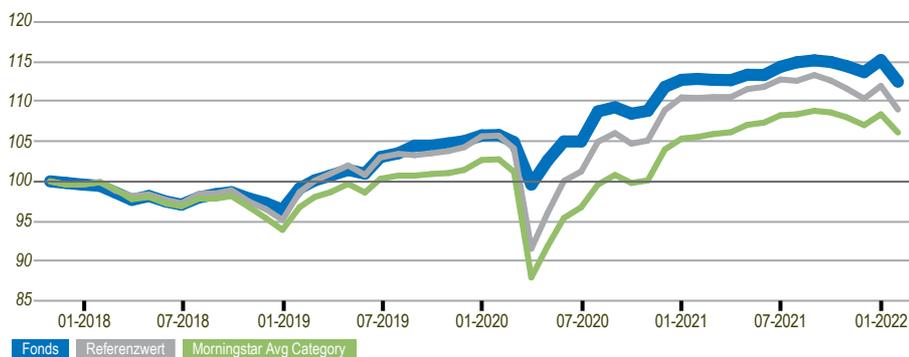
**Nicolas Jullien**  
Head of High Yield & Credit Arbitrage  
/ Deputy Global Head of Credit

## ANLAGESTRATEGIE

Candriam Sustainable Bond Global High Yield, ein Teilfonds des SICAV Candriam Sustainable bietet Investoren Zugang zu internationalen High-Yield-Anleihen und die Chance, von den attraktiven Renditen von Unternehmensanleihen mit hohen Kreditrisiken zu profitieren. Der Fonds investiert vor allem in Anleihen oder Derivate (Kreditderivate auf Indizes oder Einzelanleihen) von Unternehmen mit einem Mindestrating von B-/B3 durch eine der 3 wichtigsten Rating-Agenturen. Zu Portfoliomangementzwecken (Absicherung, Investment) kann in Derivate auf Währungen, Volatilität, Zinsen und Credits investiert werden. Beim Management werden ökologische, soziale und governancebezogene Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt, und zwar auf Grundlage einer vom Managementunternehmen entwickelten Analyse. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den im Abschnitt "Merkmale" genannten Index verwaltet. Weitere Informationen über die Definition dieses Index und dessen Verwendung entnehmen Sie bitte den zugehörigen Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID).

## PERFORMANCE (1)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Fonds</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>13.5%</b>	-
Referenzwert	-2.7%	-2.4%	-2.7%	-1.3%	10.5%	-
	0.3%	0.7%	0.3%	1.0%	3.0%	-
	2021	2020	2019	2018	3 Jahre, annualisiert	5 Jahre, annualisiert
<b>Fonds</b>	<b>2.2%</b>	<b>6.6%</b>	<b>9.7%</b>	<b>-3.2%</b>	<b>4.3%</b>	-
Referenzwert	1.3%	4.6%	11.0%	-4.5%	3.4%	-
	0.9%	1.9%	-1.3%	1.3%	0.9%	-



(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	10.10.2017
Fondsdomizil	Luxembourg
Rechtsform des Fonds	SICAV
Referenzindex	ML Global HY BB-B 2% Constr Non-Fin Hedged EUR
Fondsvolumen (Mio. EUR)	1.754,72
NIW pro Anteil Thes. (EUR) (C)	112,89
NIW pro Anteil Aus. (EUR) (D)	103,52
Referenzwährung des Fonds	EUR
Preisberechnung	Täglich
Kategorie Morningstar™	EAA Fund Anleihen hochverzinslich weltweit - EUR Hedged
ISIN-Code (C)	LU1644441716
ISIN-Code (D)	LU1720118378
Ticker Bloomberg (C)	CAGHREA LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CAGHRDE LX Equity
Letzte Dividendenausschüttung	4.89 (2021-05-06)
Handelsschluss	D<12:00
Antiverwässerungsmechanismus	Ja
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	Candriam Luxembourg

## STATISTIKEN

	Fonds	Referenzindex
Volatilität	7,90%	10,18%
Tracking Error	3,22%	-
Sharpe Ratio	0,63	0,40
Anzahl der Werte	118	3.021
Anzahl Emittenten	74	1.446
Modified Duration to Worst	3,87	4,37
Yield to Worst	3,40	5,05
Durchschnittsrating	BB	BB-
Durchschnittliche Spread	272,67	355,14
Credit sensitivity	4,12	4,24
Net IG exposure	2,34%	0,70%
Net HY Exposure	82,09%	99,26%

## ESG BEWERTUNG

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ausschluss	Normenbasiert	Positive selection	Integration

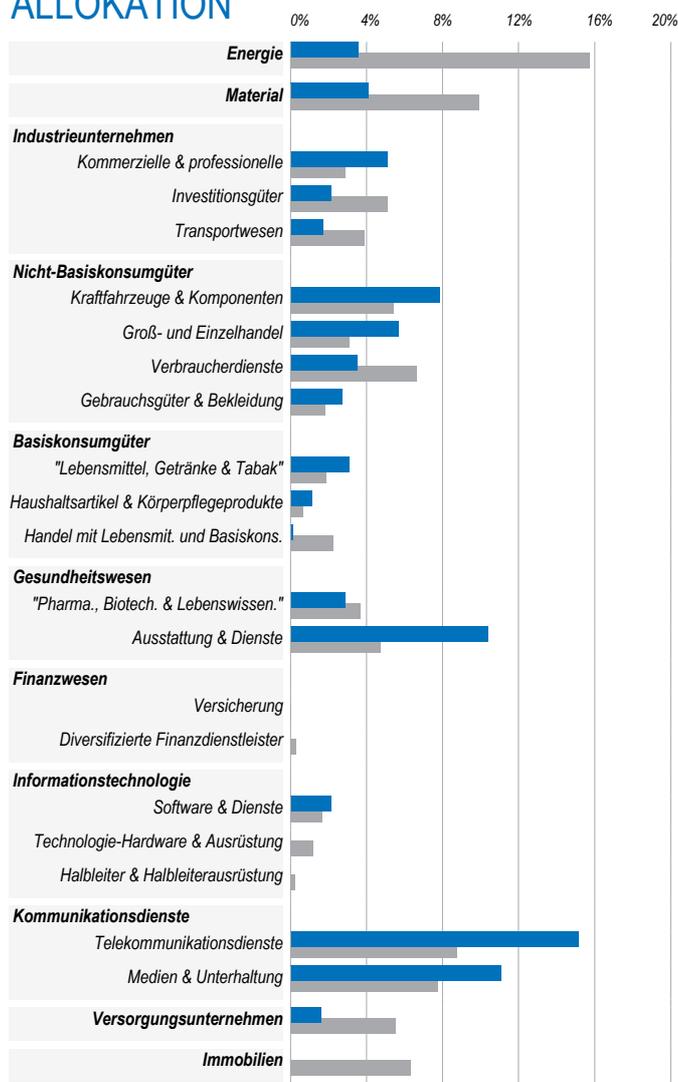
## GEBÜHREN

<b>C</b>	0,55%	0,76%	-
<b>D</b>	0,55%	0,79%	-
	Reale Managementgebühr	Laufende Kosten	Performancegebühren

## TOP 10 EMITTENTEN

	% Fonds	Sektor	Land	% Active weight
1 TELEFONICA EUROPE BV	3,04	Kommunikationsdienste	Spanien	+2,92
2 CENTENE CORP	2,81	Gesundheitswesen	USA	+2,41
3 BATH & BODY WORKS INC	2,66	Nicht-Basiskonsumgüter	USA	+2,57
4 T-MOBILE USA INC	2,58	Kommunikationsdienste	USA	+2,42
5 VMED O2 UK FINANCING I PLC	2,41	Staatsanleihen	Großbritannien	+2,29
6 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV	2,40	Energie	Spanien	+2,26
7 HCA INC	2,39	Gesundheitswesen	USA	+2,13
8 POST HOLDINGS INC	2,38	Basiskonsumgüter	USA	+2,17
9 TENET HEALTHCARE CORP	2,36	Gesundheitswesen	USA	+2,23
10 PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC /	2,33	Industrieunternehmen	USA	+2,22

## SEKTOR ALLOKATION

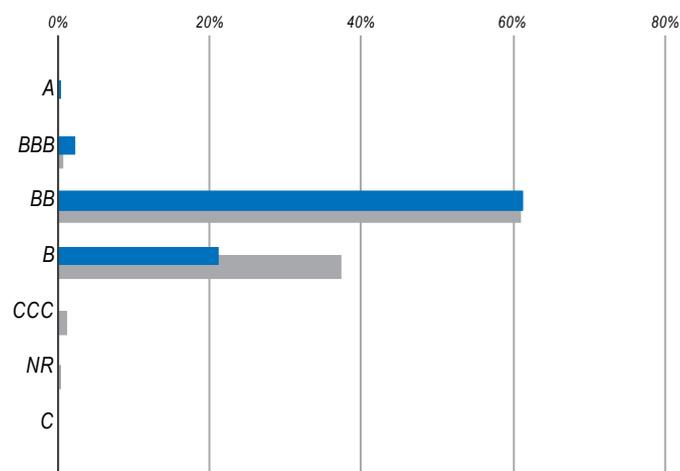


Legende ■ Fonds ■ Referenzwert

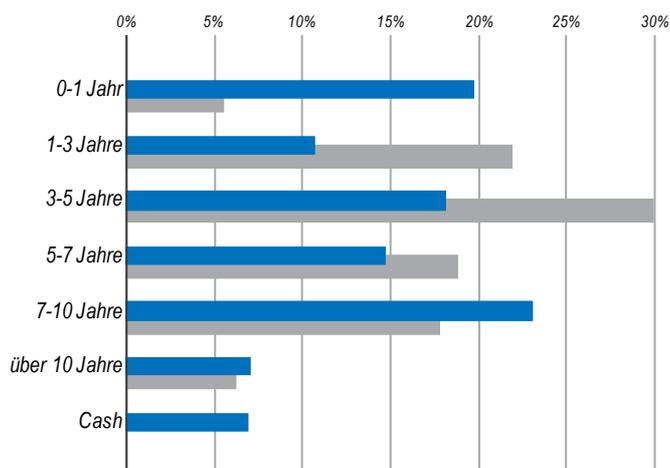
## PORTFOLIO ZUSAMMENSETZUNG

	IG	High-Yield
Anleihen	2,34%	82,09%
	2,34%	82,09%
<b>Anlagen in Unternehmensanleihen</b>	<b>84,43%</b>	
Zins-/Staatsanleihen-Absicherung	-	

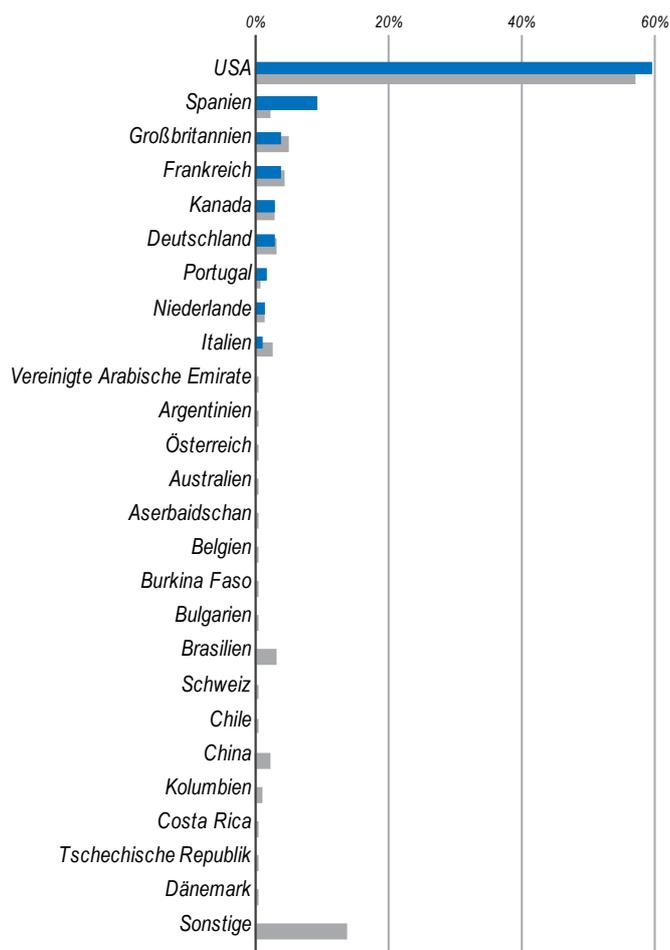
## RATING ALLOKATION



## FÄLLIGKEIT AUFTEILUNG

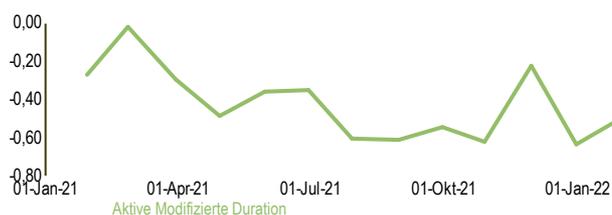


## ALLOKATION NACH LÄNDERN



Legende ■ Fonds ■ Referenzwert

## ENTWICKLUNG VON AKTIVE MODIFIZIERTE DURATION



## WÄHRUNG ENGAGEMENT

	Brutto-Engagement	Netto-Engagement
EUR	100,10%	100,10%
USD	0,15%	-0,15%
GBP	0,05%	0,05%
CHF	0,00%	-0,00%
Sonstige	-	-

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

	<b>-3,31%</b>	<b>1,72%</b>	
	<small>SCR bei STEIGENDEN Zinsen</small>	<small>SCR bei SINKENDEN Zinsen</small>	
	<b>-21,48%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-4,09%</b>
	<small>SCR Spread</small>	<small>SCR Währung</small>	<small>SCR Konzentration</small>
	<b>22,05%</b>	<b>21,65%</b>	<b>21,90%</b>
	<small>Duration Verbindlichkeiten 3 J.    Duration Verbindlichkeiten 7 J.    Duration Verbindlichkeiten 10</small>		
	<b>-22,30%</b>		
	<small>Markt-SCR</small>		

## GLOSSAR

### 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.

### NETTO-HIGH-YIELD-ENGAGEMENT

Das Netto-High-Yield-Engagement ist die prozentuale Differenz zwischen den Long- und Short-Engagements eines Fonds in festverzinslichen Instrumenten mit High-Yield-Rating, einschließlich Derivaten. Ein Instrument wird als High-Yield-Instrument angesehen, wenn sein Bonitätsrating unter BBB- liegt.

### NETTO-INVESTMENT GRADE-ENGAGEMENT

Das Netto-High-Yield-Engagement ist die prozentuale Differenz zwischen den Long- und Short-Engagements eines Fonds in festverzinslichen Instrumenten mit High-Yield-Rating, einschließlich Derivaten. Ein Instrument wird als High-Yield-Instrument angesehen, wenn sein Bonitätsrating unter BBB- liegt.

### 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 (SRR) 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.

### 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.

### 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.

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

### RISIKOLOSER ZINSSATZ

Der risikolose Zinssatz ist die Marktrendite auf eine Anlage, die nach allgemeiner Einschätzung kein (oder nur ein unwesentliches) Risiko aufweist. Er wird zur Berechnung der risikobereinigten Rendite (z. B. der Sharpe Ratio) verwendet. Es handelt sich immer um einen Zins in der Währung, in der die Performance berechnet wird. Die am häufigsten verwendeten Zinssätze sind der Ester für die Performance in EUR und die Fed Funds Rate für die Performance in USD.

### DURCHSCHNITTSRATING

Das Durchschnittsrating wird unter Verwendung des gewichteten durchschnittlichen Ratingfaktors (WARF) berechnet und ist ein Indikator für die Kreditqualität des Fonds. Diese Messzahl fasst die Kreditratings der Fondspositionen zu einem einzigen Rating zusammen.

### YIELD TO WORST

Die Yield to Worst (YTW) ist die niedrigste potenzielle Rendite, die für alle festverzinslichen Instrumente in einem Fonds erzielt werden kann, ohne dass die Emittenten tatsächlich zahlungsunfähig werden. Sie steht für die niedrigste aller Renditen, die zu jedem Kündigungstermin für kündbare Anleihen berechnet wurde. Die Yield to Worst für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche YTW aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.

### MODIFIZIERTE DURATION TO WORST

Die modifizierte Duration ist eine Formel, die die messbare Veränderung des Werts eines festverzinslichen Instruments aufgrund einer Veränderung der Zinssätze ausdrückt. Bei der Berechnung der modifizierten Duration to Worst (MDTW) werden der Kündigungstermin für kündbare Anleihen und das Szenario berücksichtigt, bei dem die Inhaber der festverzinslichen Instrumente die schlechteste Rendite erzielen würden. Die modifizierte Duration to Worst für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche MDTW aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.

### KREDITSENSITIVITÄT

Die Kreditsensitivität ist eine Formel, die die messbare Veränderung des Werts eines festverzinslichen Instruments aufgrund einer Veränderung der Kreditrisikoprämie (Kreditspread) ausdrückt. Die Kreditsensitivität für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche Kreditsensitivität aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.

### DURCHSCHNITTLICHER SPREAD

Der durchschnittliche Spread für den Fonds ist der gewichtete durchschnittliche, optionsbereinigte Spread (OAS) aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente. Der optionsbereinigte Spread bezeichnet die Differenz (Spread) zwischen der Rendite des festverzinslichen Instruments und die Swap-Rate bei gleicher Laufzeit. Bei der Berechnung wird ein dynamisches Bewertungsmodell verwendet, das eingebettete Optionen berücksichtigt.

### ANZAHL DER WERTE

Die Anzahl der Werte bezeichnet die Gesamtzahl der im Portfolio gehaltenen Instrumente

### ANZAHL DER EMITTENTEN

Die Anzahl der Emittenten bezeichnet die Gesamtzahl der Unternehmen, von denen der Fonds Positionen hält.

### 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.

### RATING

Ein (Kredit-)Rating ist eine quantifizierte Beurteilung der Bonität oder Kreditwürdigkeit eines Kreditnehmers. In diesem Bericht bezieht sich Rating auf das zweitbeste Rating, ein täglich berechnetes, standardisiertes Rating. Es wird auf der Ebene der einzelnen Instrumente berechnet, wobei Ratings von drei weltweit anerkannten Ratingagenturen herangezogen werden. Es wird jeweils das zweitbeste Rating verwendet, es sei denn, es gibt nicht mehr als ein Rating von einer Agentur. Kein Rating (NR) zeigt an, dass keine der Ratingagenturen ein Rating für das Instrument abgegeben hat.

### 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

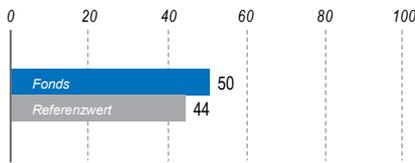
Die Integration von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungen besteht in der Einbeziehung spezifischer nichtfinanzieller Faktoren in die finanzielle Bewertung oder Kreditbeurteilung von Wertpapieren. Die verwendeten Faktoren werden auf der Basis ihrer Wesentlichkeit für die jeweilige Anlageklasse ausgewählt.

# NICHT-FINANZIELLER BERICHT

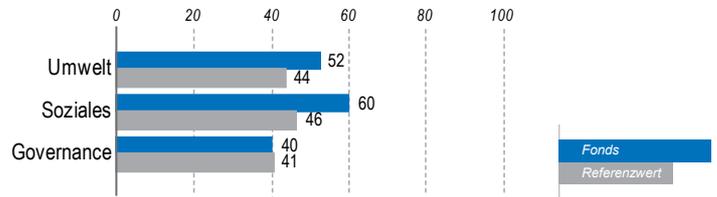
Nachfolgend stellt Candriam eine Reihe von Nachhaltigkeits-Indikatoren vor, die mit den Fonds- und Benchmark-Positionen in Unternehmen (Aktienpositionen und/oder Positionen in Unternehmensanleihen) zusammenhängen.

## GESAMTBEWERTUNG NACHHALTIGKEIT

### Globale ESG Untern. Bewertung



### E-S-G Unternehmensbewertung

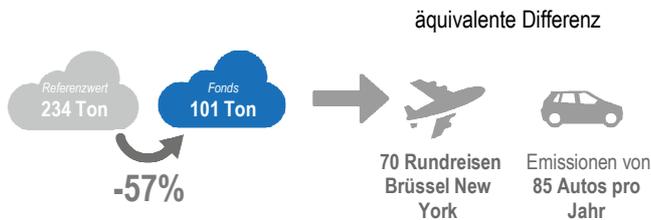


Die Wertung reicht von 0 (schlechtester Wert) bis 100 (Bestwert).

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 92,6% / 76,9%

## WIRKUNGS UNTERNEHMENSINDIKATOREN

### Kohlenstoffemissionen



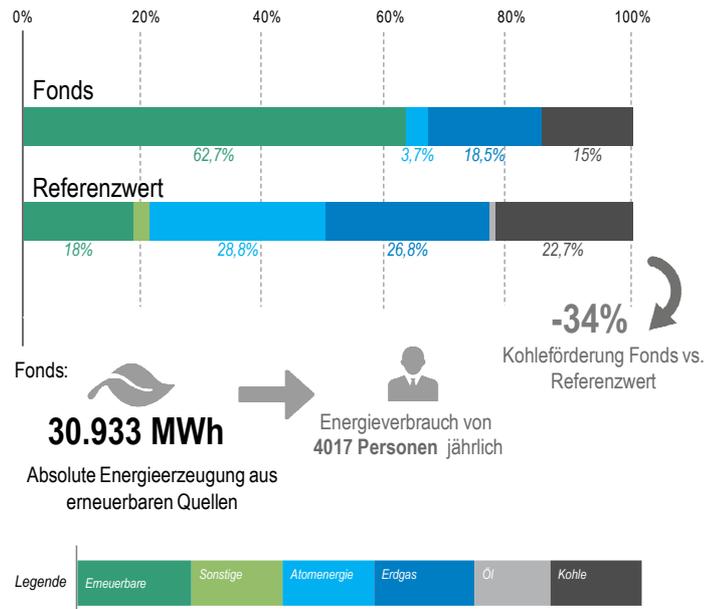
(Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 92,8% / 72,3%

### Energiemix

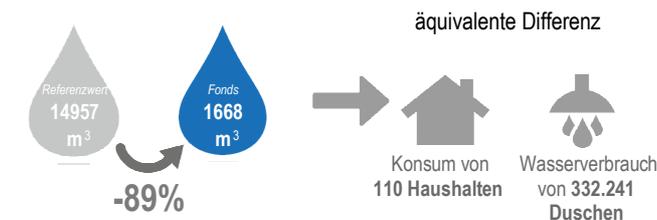
Als Energiemix eines Portfolios wird der (prozentuale) Mix der zugrundeliegenden Energiequellen bezeichnet, die von den im Rahmen eines Portfolios zugrundeliegenden Versorgungsunternehmen zur Stromerzeugung eingesetzt werden.



Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 2,2% / 4,1%

### Wasserverbrauch

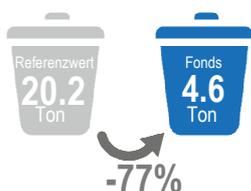


(M3 Wasser pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 89,1% / 71,5%

### Abfallerzeugung

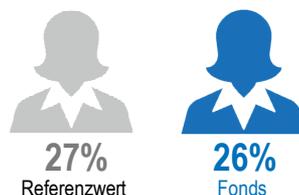


(Tonnen Abfall pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 89,1% / 71,5%

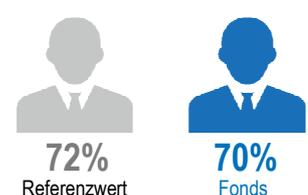
### Frauenanteil im Board



Quelle: Candriam, MSCI

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 80,7% / 65,3%

### Anteil unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder



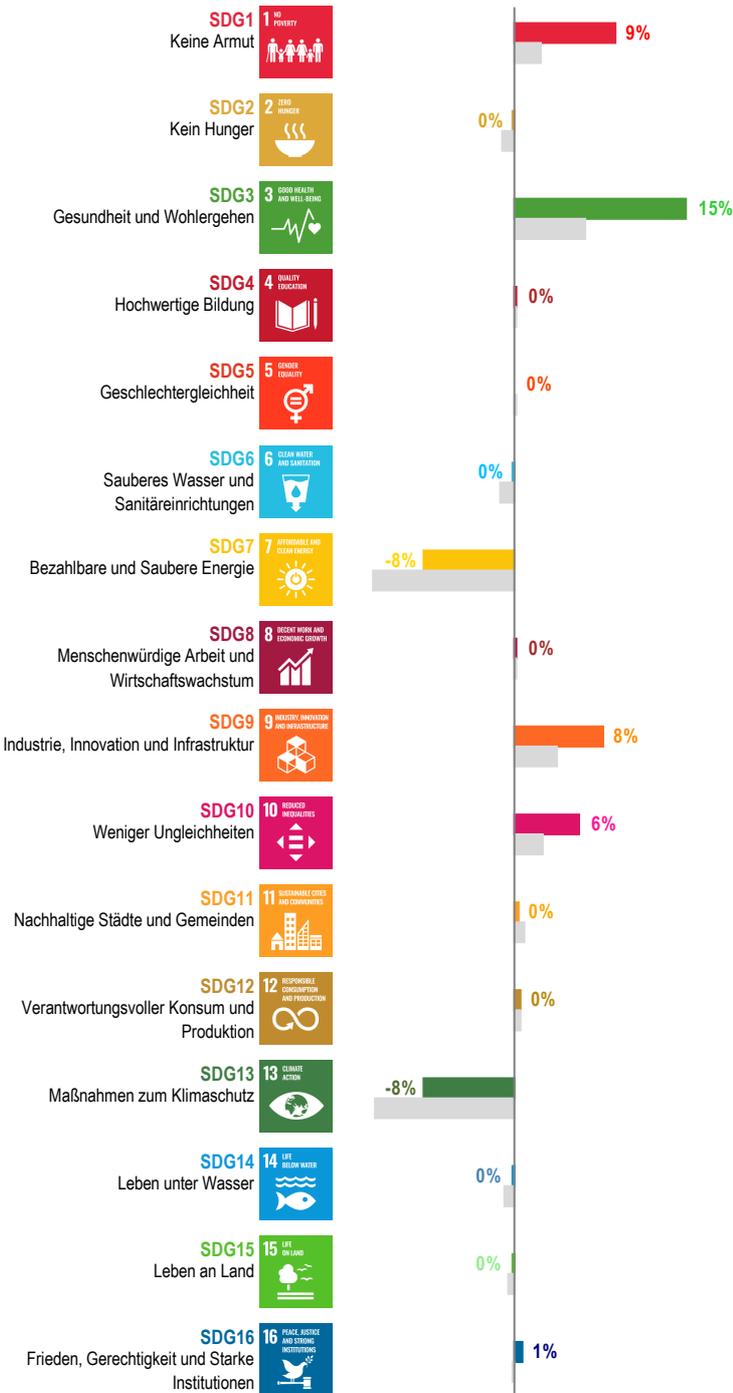
Quelle: Candriam, ISS-Oekom

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 80,7% / 65,0%

# UNTERNEHMENSBEITRÄGE ZU DEN ZIELEN FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

Bei den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) handelt es sich um 17 globale Ziele, die 2015 von der Generalversammlung der Vereinten Nationen vorgegeben wurden und bis zum Jahr 2030 erreicht werden sollen. Über ihre Aktivitäten können Unternehmen direkt dazu beitragen, dass etliche dieser Ziele erreicht werden; durch ihre Beschäftigungsrichtlinien, ihre Produkte und Dienstleistungen, ihre Governance und durch die Art und Weise, wie sie Ziele in den Bereichen Umwelt und Soziales in ihr operatives Geschäft integrieren.

Durchschnittlicher prozentualer Nettoanteil von Unternehmenseinkommen für UN-SDG



**Farbe** Fonds  
Referenzwert

Quelle: Candriam, ISS-Oekom  
Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 81,8% / 67,0%

## TOP 10 SDG-UNTERNEHMEN

Firmenname	Prozent Umsatzbeitrag zu Top-Nachhaltigkeitszielen	Andere wichtige kontributoren
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	100%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
DAVITA INC	100%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
HCA INC	100%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
TENET HEALTHCARE CORP	96%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
CENTENE CORP	67%	1 NO POVERTY, 3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING, 9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE
CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC	42%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
SYNEOS HEALTH INC	37%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
COLFAX CORP	36%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
AVANTOR FUNDING INC	32%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	30%	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING

## ZUSAMMENFASSUNG ESG-UNTERNEHMENS DATEN

Indikator	Metrik	Quelle	Fonds	Referenzwert
CO2-Fußabdruck	Tonnen CO2-Äquivalent/investierter Million €	Candriam, Trucost	101	234
CO2-Intensität	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	167	380
Weighted Average Carbon Intensity	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	145	413
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	Megawattstunden, gesamt	Candriam, Trucost	30933	34125
Wasserverbrauch	M3 Wasser/investierter € Million	Candriam, Trucost	1667,73	14957,39
Wasserintensität	M3 Wasser/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	2771	24694
Geschlechtervielfalt im Vorstand	Prozentualer Geschlechtervielfalt im Vorstand	Candriam, MSCI	26%	27%
Unabhängiger Aufsichtsrat	Anteil der als unabhängig geltenden verwaltungsratsmitglieder	Candriam, ISS-Oekom	70%	72%
Programme für Artenvielfalt	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	72,47	51,66
Zahl der tödlichen Unfälle bei Mitarbeitern	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	45,78	53,17
Tarifverträge	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	26,95	35,83
Richtlinie gegen Bestechung und Korruption	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	61,56	57,01
Richtlinie gegen Geldwäsche	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	-	42,24

## KONTROVERSE AKTIVITÄTEN NORMENBASIERTE ANALYSE

17,2% der Referenzwert werden aufgrund der Aktivitäten ausgeschlossen

Die normenbasierte Analyse von Candriam schließt Unternehmen aus, die gegen die zehn Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC) verstoßen.

Die von Candriam vorgenommene Analyse kontroverser Aktivitäten schließt Unternehmen aus, die in schädliche oder kontroverse Aktivitäten involviert sind. Einzelheiten zu den kontroversen Aktivitäten von Candriam finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft.

Menschenrechte	Mitarbeiterrechte	Umwelt	Korruptionsbekämpfung
----------------	-------------------	--------	-----------------------

## GLOSSAR

### METRIKEN FÜR DEN CO<sub>2</sub>-FUßABDRUCK

Metriken für den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Anlageportfolios sind Kennzahlen für die Messung der Emissionen von Treibhausgasen (GHG) durch Addition der anteilmäßigen Treibhausgasemissionen der zugrundeliegenden Portfoliobestände, im Verhältnis zum Eigentumsanteil.

tCO<sub>2</sub>-Äq.: Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>) ist als durch die Aktivitäten des Menschen ausgestoßenes Treibhausgas am stärksten verbreitet, sowohl in Bezug auf die freigesetzte Menge als auch hinsichtlich der Gesamtauswirkungen auf die Erderwärmung. Deshalb wird die Bezeichnung „CO<sub>2</sub>“ zuweilen verkürzt für sämtliche Treibhausgase verwendet. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Portfolios wird in Tonnen Kohlendioxid-Äquivalent (tCO<sub>2</sub>-Äq.) gemessen. Dadurch lassen sich die Emissionen der unterschiedlichen Treibhausgase in nur einer Zahl zusammengefasst ausdrücken. Für ein Treibhausgas jeder Menge und Art bezeichnet das CO<sub>2</sub>-Äquivalent die Menge an CO<sub>2</sub>, die gleichwertige Auswirkungen auf die Erderwärmung hätte.

Scope 1, 2 und 3: Das internationale Treibhausgasprotokoll (GHG Protocol) teilt die Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in drei sogenannte „Scopes“ ein:

- Scope-1-Emissionen sind direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Emissionsquellen
- Scope-2-Emissionen sind indirekte Emissionen aus der Erzeugung von eingekaufter Energie
- Scope-3-Emissionen sind sämtliche (nicht in Scope 2 enthaltenen) indirekten Emissionen, zu denen es in der Wertschöpfungskette des berichtenden Unternehmens kommt, darunter Emissionen aus vorgelagerten wie auch aus nachgelagerten Aktivitäten

Die in diesem Bericht analysierten Metriken für den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck basieren auf Scope-1- wie auch auf Scope-2-Daten, die von Trucost bezogen werden, einem spezialisierten Datenanbieter. Scope-3-Daten guter Qualität sind derzeit nicht vorhanden, was an der Komplexität der Messung und Kontrolle von Daten vorgelagerter und nachgelagerter Wertschöpfungsketten liegt. Infolgedessen werden auch sogenannte „vermiedene Emissionen“ bei der Bestimmung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks nicht berücksichtigt.

Metriken für den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck: Es lassen sich vier Metriken für den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck unterscheiden:

- (1) CO<sub>2</sub>-Gesamtemissionen
- (2) (Normalisierte) CO<sub>2</sub>-Emissionen
- (3) (Normalisierte) CO<sub>2</sub>-Intensität
- (4) Gewichteter Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI)

(1) CO<sub>2</sub>-Gesamtemissionen: Diese Metrik misst die Treibhausgas-Gesamtemissionen eines Portfolios im wörtlichsten Sinne, indem sämtliche Treibhausgasemissionen der zugrundeliegenden Portfoliobestände im Verhältnis zum Eigentumsanteil addiert werden. Da sie von der spezifischen Größe eines Portfolios abhängig ist, hat diese Metrik für Benchmarking- und Vergleichszwecke nur beschränkten Nutzen.

(2) (Normalisierte) CO<sub>2</sub>-Emissionen: Diese Metrik misst die auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO<sub>2</sub>-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO<sub>2</sub>-Äq. / Mio. USD, die investiert wurden).

(3) (Normalisierte) CO<sub>2</sub>-Intensität: Diese Metrik misst die auf einen Umsatz von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO<sub>2</sub>-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO<sub>2</sub>-Äq. / Mio. USD Umsatz). Sie gibt an, welche Treibhausgasmenge von den Beständen eines Portfolios ausgestoßen wird, um 1 Mio. USD Umsatz zu erzielen.

(4) Der gewichtete Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI) ist das Summenprodukt der Gewichte der Portfoliobestände und ihrer CO<sub>2</sub>-Intensitäten, wobei die CO<sub>2</sub>-Intensitäten der Portfoliobestände berechnet werden, indem die CO<sub>2</sub>-Gesamtemissionen des Unternehmens durch den Gesamtumsatz des Unternehmens dividiert werden.

### EINSPARUNGEN AN CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN

Die „äquivalente Differenz“ bezieht sich auf die äquivalenten Emissionen sowohl durch kommerzielle Flüge als auch durch Familienfahrzeuge. Er vergleicht diese Differenz mit den äquivalenten Emissionen sowohl durch kommerzielle Flüge als auch durch Familienfahrzeuge. Für kommerzielle Flüge wird er als die Zahl der Hin- und Rückflüge von Brüssel nach New York in der Economy-Klasse ausgedrückt. Für Familienfahrzeuge wird er als die Zahl der Fahrzeuge ausgehend von 13.000 km pro Jahr durch Fahrzeuge mit einem durchschnittlichen Ausstoß von 120 g CO<sub>2</sub> pro Kilometer ausgedrückt (Quelle: Eurostat).

### WASSERVERBRAUCH

Misst den auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten Wasserverbrauch eines Portfolios (ausgedrückt in Kubikmeter Wasser / Mio USD, die investiert wurden). Bezugsquelle der Daten ist Trucost; nicht darin enthalten sind das bereitgestellte Trinkwasser und Abwasser, das zur Behandlung in die Anlage des Unternehmens gelangt.

Die „äquivalente Differenz“ bezieht sich auf den äquivalenten Verbrauch sowohl beim durchschnittlichen Privathaushalt als auch bei der Zahl der Duschvorgänge. Für Privathaushalte wird dabei von einem durchschnittlichen Tagesverbrauch von 144 Liter pro Person bei 2,3 Personen pro Haushalt ausgegangen. Für das Duschen wird dabei von einem durchschnittlichen Verbrauch von 40 Liter pro Duschvorgang ausgegangen.

### WASSER-FUßABDRUCK (M<sup>3</sup>/MIO. USD UMSATZ)

Misst den auf einen Umsatz von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten Wasserverbrauch eines Portfolios (ausgedrückt in Kubikmeter Wasser / Mio. USD Umsatz). Diese Metrik gibt an, welche Wassermenge von den Unternehmen in einem Portfolio verbraucht wird, um 1 Mio. USD Umsatz zu erzielen. Bezugsquelle der Daten ist Trucost; nicht darin enthalten sind das bereitgestellte Trinkwasser und Abwasser, das zur Behandlung in die Anlage des Unternehmens gelangt.

### ABFALLERZEUGUNG

Misst die auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierte volumengewichtete Abfallerzeugung eines Portfolios (ausgedrückt in Tonnen Abfall / Mio. USD, die investiert wurden). Bezugsquelle der Daten ist Trucost; in den Daten zur Abfallerzeugung enthalten sind Deponieabfälle, durch Verbrennung entsorgte Abfälle und Atomüll.

### ABSOLUTE ENERGIEERZEUGUNG AUS ERNEUERBAREN QUELLEN

Misst die absolute Menge (d. h. nicht volumengewichtet) an erzeugter Energie aus erneuerbaren Quellen im Rahmen des Fonds, ausgedrückt in MWh.

### TOP 10 UNTERNEHMEN MIT DEN GRÖßTEN SDG-BEITRÄGEN

Die im Fonds gehaltenen Top-10-Unternehmen mit dem höchsten Nettobeitrag zu einem einzelnen SDG, unabhängig von der Größe der Position im Fonds

### PROGRAMME FÜR ARTENVIELFALT

Dieser Indikator bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios die Qualität von Programmen zum Schutz der Artenvielfalt.

### RICHTLINIE GEGEN GELDWÄSCHE

Dieser Indikator bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios die Qualität von Richtlinien zur Bekämpfung von Geldwäsche.

### RICHTLINIE GEGEN BESTECHUNG UND KORRUPTION

Dieser Indikator bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios die Qualität von Richtlinien zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption.

### TARIFVERTRÄGE

Dieser Indikator bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios, inwieweit die Mitarbeiter des betreffenden Unternehmens unter Tarifverträge fallen.

### ANTEIL FRAUEN IM BOARD

Volumengewichteter prozentualer Anteil der weiblichen Board-Mitglieder bei den im Portfolio gehaltenen Unternehmen.

### UNABHÄNGIGKEIT DES BOARD

Volumengewichteter prozentualer Anteil der unabhängigen Board-Mitglieder bei den im Portfolio gehaltenen Unternehmen.

### ZAHL DER TÖDLICHEN UNFÄLLE BEI MITARBEITERN

Dieser Indikator bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios die Zahl der tödlichen Unfälle im Unternehmen in den letzten drei Jahren.

### NORMENBASIERTE ANALYSE

Die normenbasierte Analyse von Candriam schließt Unternehmen aus, die gegen die zehn Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC) verstoßen.

### UMSTRITTENE AKTIVITÄTEN

Die von Candriam vorgenommene Analyse kontroverser Aktivitäten schließt Unternehmen aus, die in schädliche oder kontroverse Aktivitäten involviert sind. Die Involvierung wird anhand von aktivitätsspezifischen, auf den Umsätzen basierenden Schwellenwerten beurteilt.

### ABDECKUNGSQUOTE (FONDS/INDEX)

Die Abdeckungsquote gibt den prozentualen Anteil der im Fonds oder im Referenzindex gehaltenen Bestände an, für die relevante ESG-Daten zur Verfügung stehen.

## WICHTIGE HINWEISE

Diese Berichterstattung wurde von der betreffenden Verwaltungsgesellschaft der Gruppe Candriam erstellt, die vorstehend ausdrücklich bezeichnet ist.

Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Es stellt kein Angebot für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, keine Anlageempfehlung oder Bestätigung irgendeiner Art von Transaktion dar, sofern nicht ausdrücklich etwas anderes vereinbart wurde. Obwohl Candriam die Daten und Quellen in diesen Dokument sorgfältig ausgewählt hat, können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Bezugnahmen auf bestimmte Branchen, Sektoren oder Unternehmen dienen der allgemeinen Information und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf Portfoliobestände, die von einem Fonds zu irgendeinem Zeitpunkt gehalten werden. Negativgewichtungen können sich durch besondere Umstände ergeben (unter anderem zeitlich bedingte Differenzen aufgrund von Abweichungen zwischen Handels- und Abrechnungstagen der von den Fonds erworbenen Wertpapiere) und/oder durch den Einsatz bestimmter Finanzinstrumente, darunter auch Derivate, die zum Aufbau oder zur Verringerung von Positionen am Markt und/oder zum Risikomanagement eingesetzt werden können. Änderungen der Allokationen bleiben vorbehalten. Gesamtsummen ergeben nicht immer 100 %, was an Derivaten, Barmitteln oder Rundungsdifferenzen liegt. Der Anleger wird **aufgefordert, detaillierten Einblick in die Beschreibung erheblicher Risiken zu nehmen**, die im Fondsprospekt und in den Wesentlichen Anlegerinformationen dargelegt sind. Der Wert von Anlagen kann insbesondere dadurch fallen, dass der Fonds diesen hauptsächlich Risiken ausgesetzt ist. Im SRR1 werden diese Risiken nicht notwendigerweise ausreichend berücksichtigt.

### **Spezifische wichtige Hinweise zum nichtfinanziellen Teil dieser Berichterstattung:**

Fund Metrics-Produkte (die „Informationen“) von MSCI ESG Research LLC („MSCI ESG“) liefern Daten zu den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance in Bezug auf zugrundeliegende Wertpapiere in mehr als 23.000 Investmentfonds und ETFs in Multi-Asset-Anlageklassen auf der ganzen Welt. MSCI ESG ist ein nach dem Investment Advisers Act von 1940 registrierter Anlageberater (Registered Investment Adviser). Materialien von MSCI ESG sind weder bei der Securities and Exchange Commission der USA oder sonstigen Aufsichtsbehörden eingereicht worden, noch haben sie von diesen Behörden eine Zustimmung erhalten. Keine der Informationen stellt ein Angebot für den Kauf oder Verkauf, oder eine Verkaufsförderung oder Empfehlung, von Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Produkten oder Tradingstrategien dar oder sollte als Hinweis auf oder Garantie für jegliche künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage aufgefasst werden. Keine der Informationen darf verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere gekauft oder verkauft werden sollen oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollen. Die Informationen werden in der vorliegenden Form („as is“) zur Verfügung gestellt und der Nutzer der Informationen übernimmt voll und ganz die Gefahr jeglicher von ihm vorgenommenen oder ermöglichten Verwendung dieser Informationen.

Candriam übernimmt keine Haftung für irgendwelche direkten oder indirekten Verluste, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben. Die Rechte am geistigen Eigentum von Candriam müssen jederzeit beachtet werden. Ohne vorherige schriftliche Zustimmung dürfen keine Inhalte dieses Dokuments reproduziert werden.

**Warnung:** Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments, eines Index oder einer Anlagedienstleistung bzw. Simulationen der Wertentwicklung in der Vergangenheit und Prognosen der künftigen Wertentwicklung sind keine zuverlässigen Indikatoren der künftigen Ergebnisse. Die Bruttoleistung könnte durch Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten belastet werden. Angaben zur Wertentwicklung in einer Währung, die nicht der Währung im Wohnsitzland des Anlegers entspricht, können Wechselkursschwankungen unterliegen, die sich positiv oder negativ auf die Gewinne auswirken können. Falls das vorliegende Dokument Bezugnahmen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung enthält, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

**Candriam rät Anlegern stets, vor einer Anlage in einen unserer Fonds die Wesentlichen Anlegerinformationen, den Verkaufsprospekt sowie alle sonstigen relevanten Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts („NAV“) der Fonds zu lesen, die auf der Website [www.candriam.com](http://www.candriam.com) zur Verfügung stehen. Diese Dokumente sind auf Englisch oder in den Landessprachen der Länder verfügbar, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.**



© 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Einige der in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind Eigentum von Morningstar Inc. und/oder ihrer Informationsanbieter. Die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen werden nicht garantiert. Die Vervielfältigung und Weitergabe des Dokuments sind streng verboten.

©2019 S&P Trucost Limited („Trucost“), ein verbundenes Unternehmen von S&P Global Market Intelligence. Alle Rechte vorbehalten.

© 2019 | Institutional Shareholder Services und/oder ihre verbundenen Unternehmen. Dieses Dokument enthält Informationen, die Eigentum von Institutional Shareholder Services Inc. („ISS“) oder ihrer Tochtergesellschaften sind. Ohne vorherige schriftliche Genehmigung von ISS dürfen die Informationen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. ISS GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN ZUSICHERUNGEN ODER ERKLÄRUNGEN BEZÜGLICH DER INFORMATIONEN AB.

© 2019 Sustainalytics. Alle Rechte vorbehalten. Das Eigentum und sämtliche Rechte am geistigen Eigentum einiger in diesem Dokument enthaltener Informationen liegen ausschließlich bei Sustainalytics und/oder ihren Lieferanten. Ohne die ausdrückliche schriftliche Einwilligung von Sustainalytics darf kein Teil dieser Website vervielfältigt, verbreitet, zusammengeführt, zur Erstellung abgeleiteter Werke verwendet, auf jegliche Weise bereitgestellt, Dritten zur Verfügung gestellt oder veröffentlicht werden, ob nun Teile des vorliegenden Dokuments oder die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, und zwar in keinerlei Form und in keiner Weise, ob nun elektronisch, mechanisch, durch Fotokopien oder Aufnahmen.

### **ESG Anlagerisiko**

Die in diesem Dokument vorgestellten zusätzlichen finanziellen Ziele basieren auf der Realisierung der von Candriam getroffenen Annahmen

Die Implementierung der ESG-Ratingmodelle von Candriam erfordert den Zugriff auf verschiedene quantitative und qualitative Daten, abhängig von der Branche und den genauen Aktivitäten eines bestimmten Unternehmens. In einigen Bereichen, wie z. B. der Zusammensetzung des Verwaltungsrats und dem Hintergrund der Direktoren, sind Daten normalerweise verfügbar und unterliegen Qualitäts- und Genauigkeitsprüfungen durch Wirtschaftsprüfer oder Aufsichtsbehörden des Unternehmens. In vielen anderen Bereichen können sich unsere ESG-Analysten jedoch nicht auf das gleiche Maß an systematischer Verfügbarkeit und Datenzuverlässigkeit verlassen. Die Qualität der Daten ist jedoch für die Beurteilung eines Unternehmens von entscheidender Bedeutung. Diese Einschränkungen wirken sich auf die ESG-Ratings von Candriam aus..