

CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY

BERICHT 28|02|2022

Anteilsklasse: C (USD)



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.



Candriam Sustainable Equity Circular Economy befindet sich im obersten 32 % Perzentil (per 31 Dezember 2021)

**MORNINGSTAR
NACH-HALTIGKEITSRAT
ING**



(1)

SRI-Siegel



PAGES 1 / 9 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.



Vincent Meuleman
Fund Manager

Rudi Van Den Eynde
Head of Thematic Global Equity

Johan Van Der Biest
Senior Equity Fund Manager

Jahre Erfahrung

ANLAGESTRATEGIE

Candriam Sustainable Equity Circular Economy, ein Teilfonds der Candriam Sustainable SICAV, investiert hauptsächlich in Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen auf der ganzen Welt, die zukünftig auf dem Gebiet der Kreislaufwirtschaft eine führende Rolle einnehmen dürften. Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit zum Recycling, zum Ersatz, zur Umfunktionierung und zur Rationalisierung von Produkten und Ressourcen beiträgt. Der Teilfonds hat die Anlage in „zirkulären Wegbereitern“ zum Ziel, die ihr Kerngeschäft positiv auf die Grundsätze der Kreislaufwirtschaft ausgerichtet haben, und in „Umwandlern im Dienste der Kreislaufwirtschaft“, die dazu beitragen, den Wandel der gegenwärtigen Wirtschaft in eine Kreislaufwirtschaft zu erleichtern. Das Nachhaltigkeitsziel des Fonds besteht darin, durch seine thematische Ausrichtung zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen und den Zielen des Pariser Abkommens beizutragen. Der Anlagehorizont beträgt 6 Jahre. 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
Fonds	-3.1%	-10.4%	-12.6%	-0.6%	-	-
Referenzwert	-2.6%	-3.7%	-7.4%	7.8%	-	-
	-0.5%	-6.7%	-5.2%	-8.4%	-	-
	2021	2020	2019	2018	3 Jahre, annualisiert	5 Jahre, annualisiert
Fonds	11.0%	-	-	-	-	-
Referenzwert	18.5%	-	-	-	-	-
	-7.5%	-	-	-	-	-



(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	28.04.2020
Fondsdomizil	Luxembourg
Rechtsform des Fonds	SICAV
Referenzindex	100% MSCI AC World USD NR
Fondsvolumen (Mio. USD)	417,95
NIW pro Anteil Thes. (USD) (C)	144,07
Referenzwährung des Fonds	USD
Preisberechnung	Täglich
Kategorie Morningstar™	EAA Fund Sector Equity Ecology
ISIN-Code (C)	LU2109440870
ISIN-Code (D)	LU2109440953
Ticker Bloomberg (C)	CECECAU LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CECECDU LX Equity
Letzte Dividendenauszahlung	-
Handelsschluss	D<12:00
Antiverwässerungsmechanismus	Ja
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	Candriam Luxembourg

STATISTIKEN

	Fonds	Referenzindex
Aktienengagement	96,36%	100,00%
Anzahl der Positionen	55	2.969
Active Share	91,42%	-
Volatilität	15,59%	12,32%
Tracking Error	6,80%	-
Sharpe Ratio	-0,28	0,41
Alpha	-9,32%	-
Beta	1,15	-
Information Ratio	-1,38	-
Price Earning Ratio	22,97	18,64
ROE	25,66%	20,47%
P/Book value	4,68	2,82
Dividend Yield	1,73%	1,94%

ESG BEWERTUNG

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

GEBÜHREN

C	1,60%	1,94%	-
D	1,60%	1,94%	-
	Reale Managementgebühr	Laufende Kosten	Performancegebühren

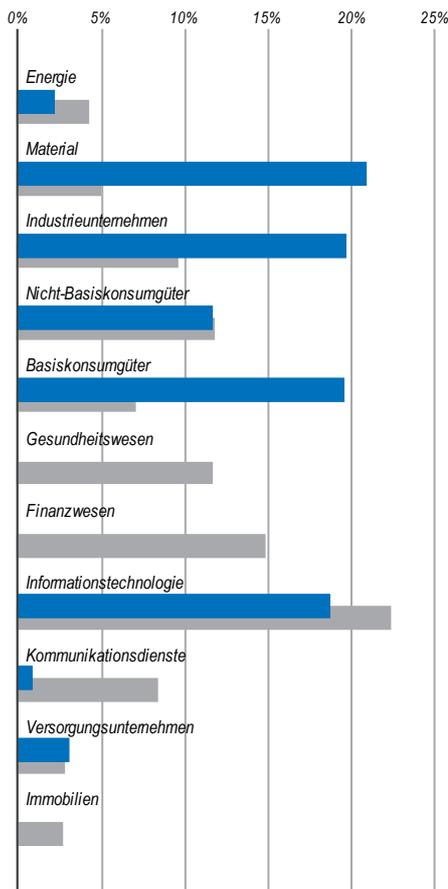
TOP 10 EMITTENTEN

		% Fonds	Sektor	Land	% Active weight
1	PROCTER & GAMBLE CO/THE	3,90	Basiskonsumgüter	USA	+3,32
2	NESTLE SA	3,64	Basiskonsumgüter	Schweiz	+3,07
3	BALL CORP	3,28	Material	USA	+3,23
4	WASTE MANAGEMENT INC	3,20	Industrieunternehmen	USA	+3,11
5	MICROSOFT CORP	2,87	Informationstechnologie	USA	-0,41
6	DARLING INGREDIENTS INC	2,69	Basiskonsumgüter	USA	+2,69
7	UNILEVER PLC	2,63	Basiskonsumgüter	Großbritannien	+2,63
8	BOLIDEN AB	2,62	Material	Schweden	+2,60
9	CIE GENERALE DES	2,59	Nicht-Basiskonsumgüter	Frankreich	+2,55
10	ADOBE INC	2,52	Informationstechnologie	USA	+2,18

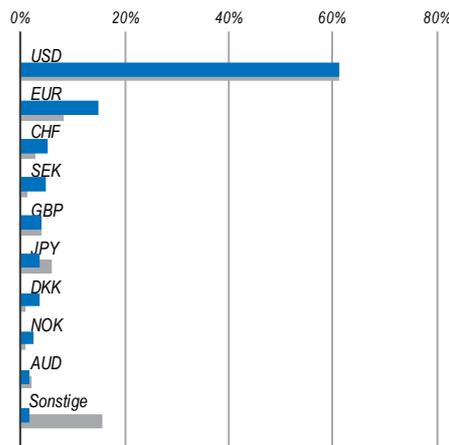
TOP 10 LÄNDER

	Land	% Fonds	% im Ref.	% Active weight
1	USA	53,03	60,61	-7,59
2	Frankreich	6,52	2,85	+3,67
3	Schweiz	4,74	2,56	+2,19
4	Niederlande	4,60	1,10	+3,50
5	Großbritannien	4,57	3,83	+0,74
6	Schweden	4,31	0,87	+3,44
7	Japan	3,39	5,62	-2,24
8	Dänemark	2,87	0,65	+2,22
9	Norwegen	2,23	0,18	+2,05
10	Deutschland	2,09	2,11	-0,02

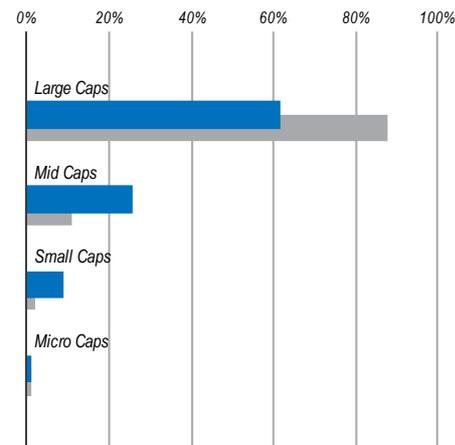
SEKTOREN ALLOKATION



DEISEN ALLOKATION



MARKT KAPITALISIERUNG



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-38,32%	-0,77%
SCR Aktien Typ 1	SCR Aktien Typ 2
-2,11%	-20,57%
SCR Konzentration	SCR Währung
-48,39%	
Markt-SCR	

Legende ■ Fonds ■ Referenzwert

GLOSSAR

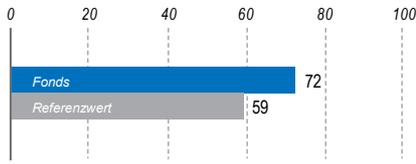
<p>VOLATILITÄT* Volatilität ist das statistische Maß der Streuung der Renditen eines Fonds um den Mittelwert. Eine hohe Volatilität bedeutet, dass sich der Wert eines Fonds potenziell über eine größere Spanne von Werten verteilen kann. Damit ist der Fonds eine risikoreichere Anlage.</p>	<p>ANZAHL DER POSITIONEN Die Anzahl der Positionen bezeichnet die Gesamtzahl der im Portfolio gehaltenen Instrumente.</p>	<p>REALE MANAGEMENTGEBÜHREN Die reale Managementgebühr ist die tatsächliche prozentuale Gebühr, die vom durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds abgezogen wird.</p>
<p>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.</p>	<p>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>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>PIE RATIO Zur Price/Earnings eines Fonds wird der Marktwert des Fonds durch den Gesamtumfang der realisierten Gewinne je Aktie der zugrundeliegenden Unternehmen dividiert. Indexderivate sind ausgeschlossen</p>	<p>PERFORMANCEGEBÜHR Die Performancegebühr ist eine Gebühr auf Basis der Rendite, die der Fonds über dem Referenzindex erzielt. Weitere Informationen dazu finden Sie im Fondsprospekt.</p>
<p>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.</p>	<p>P/BOOK VALUE Zur Price/Book value eines Fonds wird der Marktwert des Fonds durch den Gesamtwert der ausgewiesenen Buchwerte je Aktie der zugrundeliegenden Unternehmen dividiert. Indexderivate sind ausgeschlossen.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>*auf der Basis wöchentlicher Daten über 3 Jahre (1 Jahr, wenn die Daten nicht weit genug zurückreichen)</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>

NICHT-FINANZIELLER BERICHT

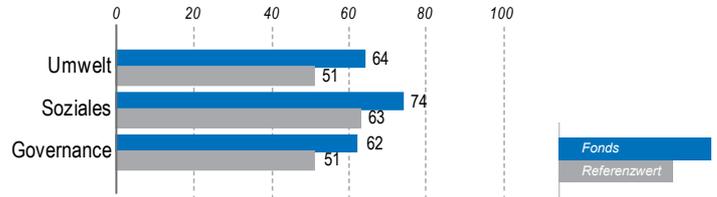
Nachfolgend stellt Candriam eine Reihe von Nachhaltigkeits-Indikatoren vor, die mit den Fonds- und Benchmark-Positionen in Unternehmen (Aktienpositionen und/oder Positionen in Unternehmensanleihen) zusammenhängen.

GESAMTBEWERTUNG NACHHALTIGKEIT

GLOBALE ESG UNTERN.BEWERTUNG



E-S-G UNTERNEHMENSBEWERTUNG

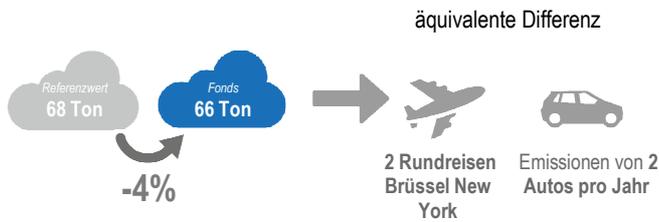


Die Wertung reicht von 0 (schlechtester Wert) bis 100 (Bestwert).

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 95,2% / 92,8%

WIRKUNGS UNTERNEHMENSINDIKATOREN

KOHLNSTOFFEMISSIONEN



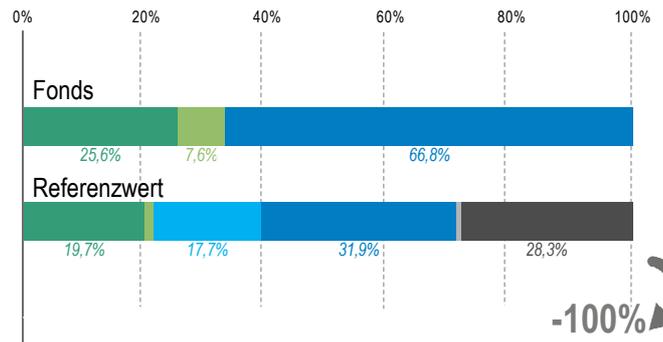
(Tonnen CO₂-Äquivalent pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 99,4% / 98,5%

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.



Fonds: **1.206 MWh** Energieverbrauch von 157 Personen jährlich
Kohleförderung Fonds vs. Referenzwert: -100%

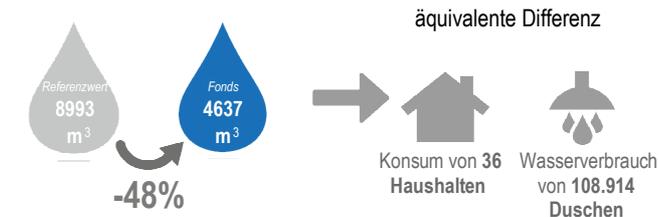
Absolute Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen



Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 0,9% / 4,2%

WASSERVERBRAUCH

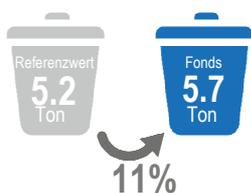


(M3 Wasser pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 99,4% / 98,5%

ABFALLERZEUGUNG

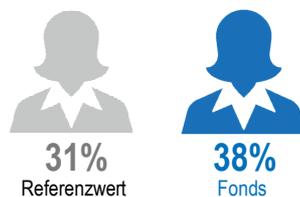


(Tonnen Abfall pro investierter Million € im Fonds/Referenzwert)

Quelle: Candriam, Trucost

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 99,4% / 98,5%

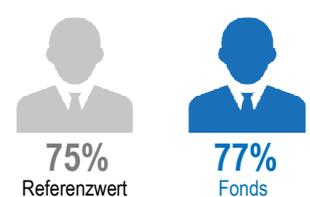
FRAUENANTEIL IM BOARD



Quelle: Candriam, MSCI

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 96,7% / 93,9%

ANTEIL UNABHÄNGIGER VERWALTUNGSRATMITGLIEDER



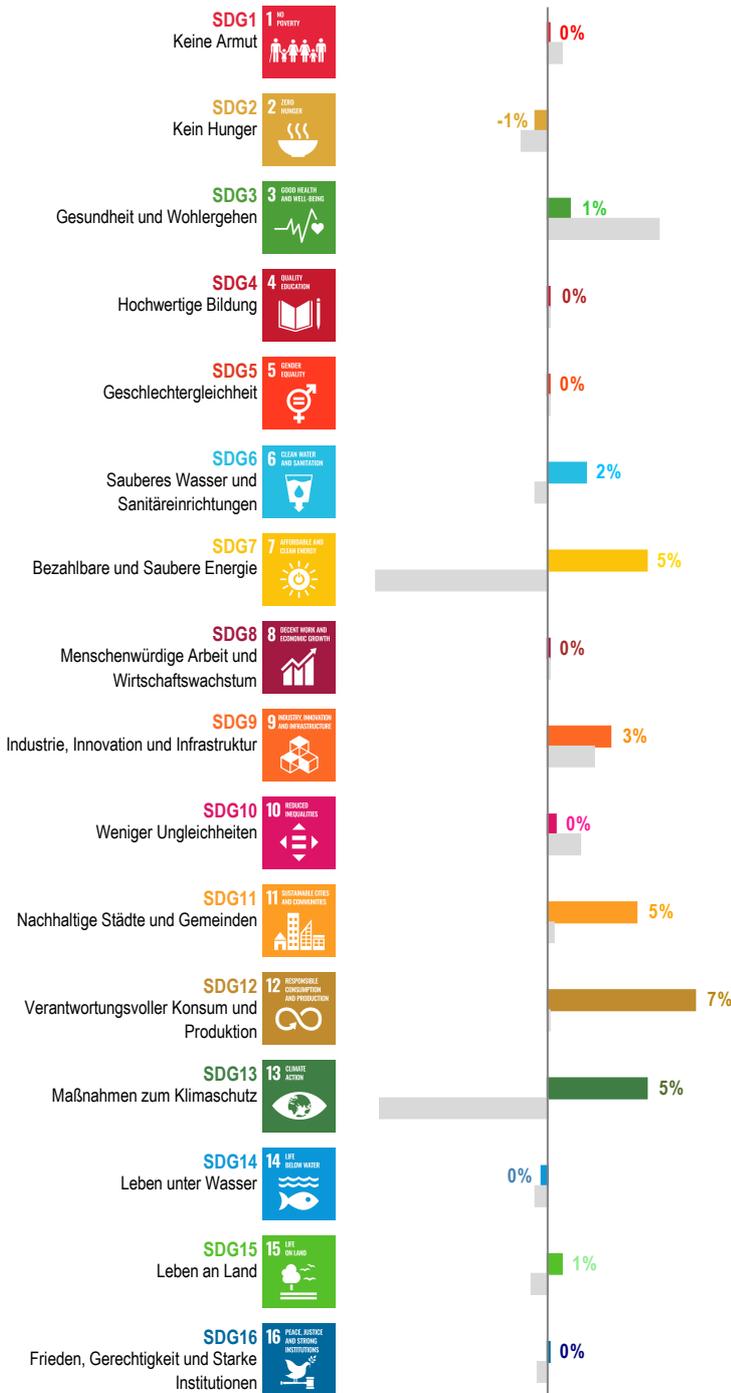
Quelle: Candriam, ISS-Oekom

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 96,7% / 93,8%

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):96,7% / 96,8%

TOP 10 SDG-UNTERNEHMEN

Firmenname	Prozent Umsatzbeitrag zu Top-Nachhaltigkeitszielen	Andere wichtige Kontributoren
AMERICAN WATER WORKS CO INC	100%	6 CLEAN WATER AND SANITATION, 3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
FLAT GLASS GROUP CO LTD	83%	13 CLIMATE ACTION, 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY
BEFESA SA	82%	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION, 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
TOMRA SYSTEMS ASA	65%	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION, 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
UMICORE SA	58%	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION, 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
DAISEKI CO LTD	55%	6 CLEAN WATER AND SANITATION, 3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING
DARLING INGREDIENTS INC	50%	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION, 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
BRAMBLES LTD	50%	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION, 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES
ADOBE INC	50%	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY, 13 CLIMATE ACTION
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	41%	6 CLEAN WATER AND SANITATION

ZUSAMMENFASSUNG ESG-UNTERNEHMENS DATEN

Indikator	Metrik	Quelle	Fonds	Referenzwert
CO2-Fußabdruck	Tonnen CO2-Äquivalent/investierter Million €	Candriam, Trucost	66	68
CO2-Intensität	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	214	218
Weighted Average Carbon Intensity	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	218	196
Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen	Megawattstunden, gesamt	Candriam, Trucost	1206	3174
Wasserverbrauch	M3 Wasser/investierter € Million	Candriam, Trucost	4636,68	8993,25
Wasserintensität	M3 Wasser/Million € Umsatz	Candriam, Trucost	15083	28549
Board gender diversity	Geschlechtervielfalt im Vorstand	Candriam, MSCI	65%	47%
Unabhängiger Aufsichtsrat	Anteil der als unabhängig geltenden verwaltungsratsmitglieder	Candriam, ISS-Oekom	77%	75%
Programme für Artenvielfalt	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	47,47	62,98
Zahl der tödlichen Unfälle bei Mitarbeitern	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	62,58	59,91
Tarifverträge	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	35,69	24,52
Richtlinie gegen Bestechung und Korruption	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	71,77	66,76
Richtlinie gegen Geldwäsche	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	Candriam, Sustainalytics	-	60,42

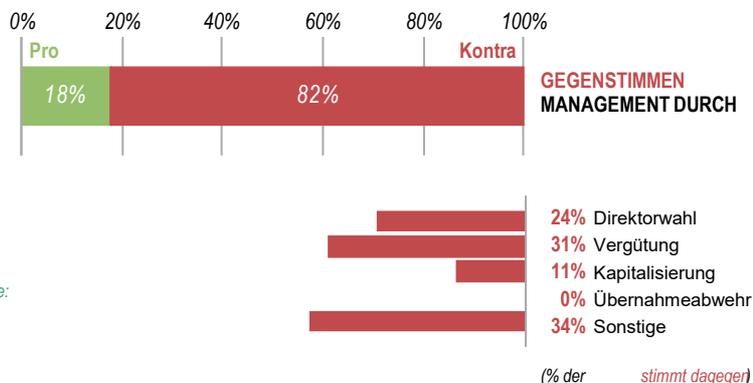
ABSTIMMUNGSGRUNDSÄTZE

ABSTIMMUNGSVERHALTEN:

Über die letzten 4 Quartale, **stimmte Candriam bei 73** im Namen des Fonds ab und **stimmte gegen mindestens einen Antrag in 60 Generalversammlungen**. Candriam übt seit 2003 Anleger-Engagement bei Unternehmen aus, mittels einer zunehmend aktiven Stimmrechtsvertretung-Politik, welche Prinzipien wie gute Unternehmensführung und nachhaltige Entwicklung verteidigt.

Weitere Informationen zu unseren ESG-Richtlinien finden Sie auf unserer Website: www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

SITZUNGEN MIT MINDESTENS EINER STIMME GEGEN DAS MANAGEMENT



KONTROVERSE AKTIVITÄTEN NORMENBASIERTE ANALYSE

9,5% 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 CO₂-FUßABDRUCK

Metriken für den CO₂-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.

tCO₂-Äq.: Kohlendioxid (CO₂) 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 „CO₂“ zuweilen verkürzt für sämtliche Treibhausgase verwendet. Der CO₂-Fußabdruck eines Portfolios wird in Tonnen Kohlendioxid-Äquivalent (tCO₂-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 CO₂-Äquivalent die Menge an CO₂, 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 CO₂-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 CO₂-Fußabdrucks nicht berücksichtigt.

Metriken für den CO₂-Fußabdruck: Es lassen sich vier Metriken für den CO₂-Fußabdruck unterscheiden:

- (1) CO₂-Gesamtemissionen
- (2) (Normalisierte) CO₂-Emissionen
- (3) (Normalisierte) CO₂-Intensität
- (4) Gewichteter Durchschnitt der CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI)

(1) CO₂-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) CO₂-Emissionen: Diese Metrik misst die auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO₂-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO₂-Äq. / Mio. USD, die investiert wurden).

(3) (Normalisierte) CO₂-Intensität: Diese Metrik misst die auf einen Umsatz von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO₂-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO₂-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 CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI) ist das Summenprodukt der Gewichte der Portfoliobestände und ihrer CO₂-Intensitäten, wobei die CO₂-Intensitäten der Portfoliobestände berechnet werden, indem die CO₂-Gesamtemissionen des Unternehmens durch den Gesamtumsatz des Unternehmens dividiert werden.

EINSPARUNGEN AN CO₂-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 CO₂ 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 (M³/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 SRRR 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 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..