



# CANDRIAM L DYNAMIC ASSET ALLOCATION

**RAPPORT 28|02|2022**

*Classe d'actions: I (EUR)*



01.2022

OVERALL  
MORNINGSTAR RATING  
TM

Risque plus faible ← Risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible ← Rendement potentiellement plus élevé

PROFIL DE RISQUE ET  
RENDEMENT



Le niveau de risque observé reflète la volatilité historique du fonds, complété le cas échéant avec celle de son cadre de référence. La volatilité indique jusqu'à quel point la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse ou à la baisse.

- La catégorie indiquée peut varier dans le temps.
- Les données historiques ne constituent pas un indicateur du profil de risque futur.
- La catégorie la plus basse ne signifie pas "sans risque".
- Il n'existe ni garantie ni mécanisme de protection de capital.



Candriam L Dynamic Asset Allocation se classe dans les premiers 32 % percentiles (au 31 décembre 2021)

NOTE DE DURABILITÉ  
MORNINGSTAR



**THINK**  
BEFORE PRINTING

**CANDRIAM**  
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



Nadège Dufossé

Head of Cross Asset, co-Deputy of Multi Asset

Thibaut Dorlet

Senior Fund Manager

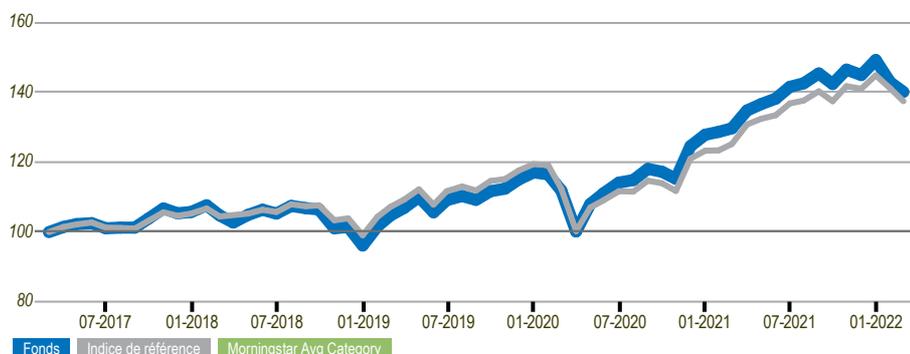
Années d'expérience

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Candriam L Dynamic Asset Allocation (un compartiment de la sicav Candriam L, ci-après dénommé «le fonds») est un portefeuille équilibré et bien diversifié qui investit dans des classes d'actifs traditionnels (actions, obligations et cash) et des classes d'actifs alternatifs (stratégies de rendement absolu et matières premières,...), par le biais de fonds et de dérivés. Le fonds investi principalement en actions, avec une exposition cible d'actions de 75%. Pour réduire le risque global encouru par l'investisseur, ce niveau peut varier considérablement en fonction de notre processus d'investissement flexible qui repose sur les perspectives d'évolution des risques et des opportunités des marchés financiers. Pour garantir une gestion efficiente du portefeuille, le fonds peut utiliser actions, devises, volatilité, taux d'intérêt et dérivés de crédit à des fins de couverture et /ou d'exposition. L'horizon d'investissement est de 5 ans. Le fonds est géré de manière active, en référence à l'indice mentionné dans la section "caractéristiques". Pour plus d'informations sur la définition de cet indice et son utilisation, veuillez consulter le DICI du fonds.

## PERFORMANCE (1)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-6.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>33.9%</b>	<b>40.2%</b>
Indice de référence	-2.6%	-2.6%	-5.1%	9.7%	28.3%	37.5%
	0.8%	-0.7%	-1.0%	-1.7%	5.6%	2.7%
	2021	2020	2019	2018	3 ans annualisés	5 ans annualisés
<b>Fonds</b>	<b>16.8%</b>	<b>9.2%</b>	<b>21.8%</b>	<b>-9.1%</b>	<b>10.2%</b>	<b>7.0%</b>
Indice de référence	17.5%	3.2%	20.6%	-5.9%	8.7%	6.6%
	-0.7%	6.0%	1.2%	-3.2%	1.6%	0.4%



(1) Les performances passées figurant sur cette page ne constituent pas un indicateur des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. vous reporter aux informations réglementaires importantes concernant la performance figurant dans la section 'avertissement' de la rubrique importantes' page 4. Les VL sont nettes de frais et sont fournies par le département comptable et l'indice de référence par les fournisseurs officiels.

## CARACTERISTIQUES

Date de lancement	19/12/2013
Domicile du fonds	Luxembourg
Forme juridique du fonds	SICAV
Indice de référence	37.5% MSCI Europe NR + 22.5% MSCI US NR + 11.2% MSCI Emerging Markets NR + 3.8% MSCI Japan NR + 25% BC Euro Agg 1-10Y
Actifs nets totaux (M EUR)	13,33
VNI par action cap. (EUR) (C)	2 613,21
Devise de référence du fonds	EUR
Valorisation	Quotidien
Catégorie Morningstar™	EAA Fund EUR Allocation EUR Agressive - International
Code ISIN (C)	LU0982877101
Code ISIN (D)	LU1207307460
Ticker Bloomberg (C)	CLDAIILX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CLDAIINLX Equity
Dernier dividende distribué	-
Heure limite de négociation	D-1<17:00
Mécanismes anti-dilution	Oui
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Société de gestion	Candriam Luxembourg

## STATISTIQUES

	Fonds	Indice de référence
Exposition aux actions	74,73%	75,00%
Volatilité	13,50%	13,96%
Ratio de Sharpe	0,78	0,64
Modified Duration to Worst	0,57	1,14
Yield to Worst	0,08	0,11

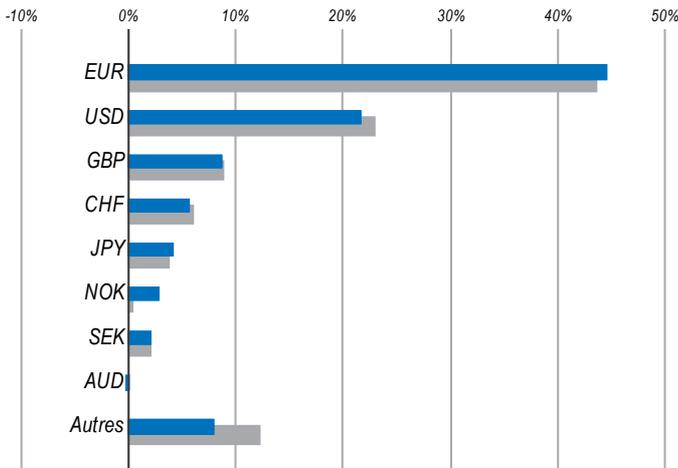
## EVALUATION ESG

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
Exclusion	Normatif	Positive selection	Intégration

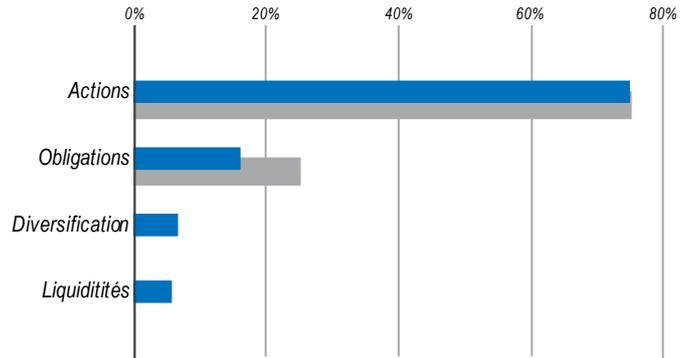
## FRAIS

<b>C</b>	0,50%	0,75%	-
<b>D</b>	0,50%	0,75%	-
Frais de gestion réels	Frais courants	Commissions de performance	

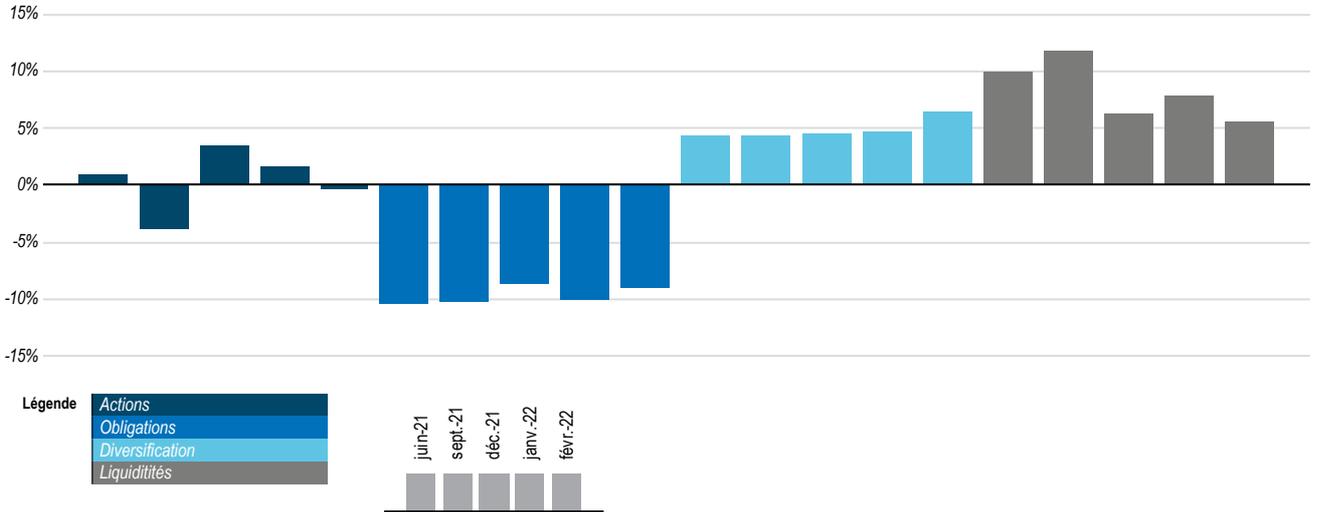
### DEVISE EXPOSITION



### ALLOCATION D'ACTIFS

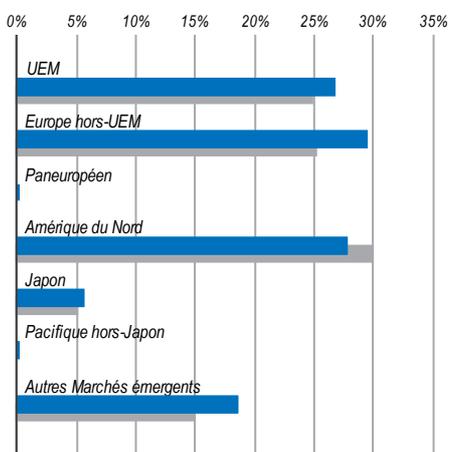


### DEVIATION PAR RAPPORT A L'ALLOCATION STRATEGIQUE

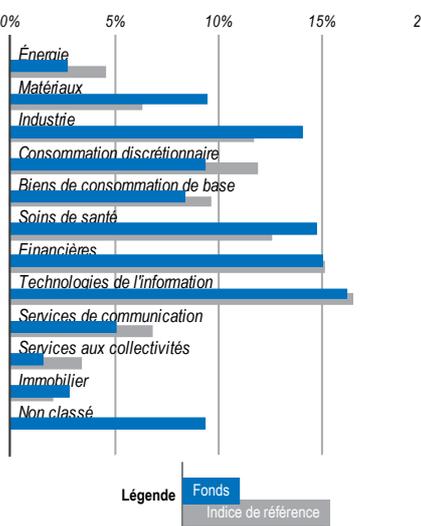


### EQUITY CARVE OUT

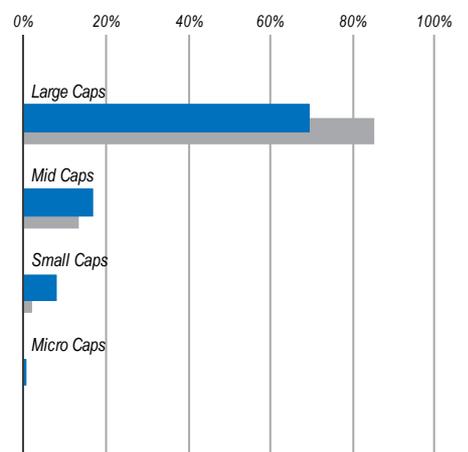
#### ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



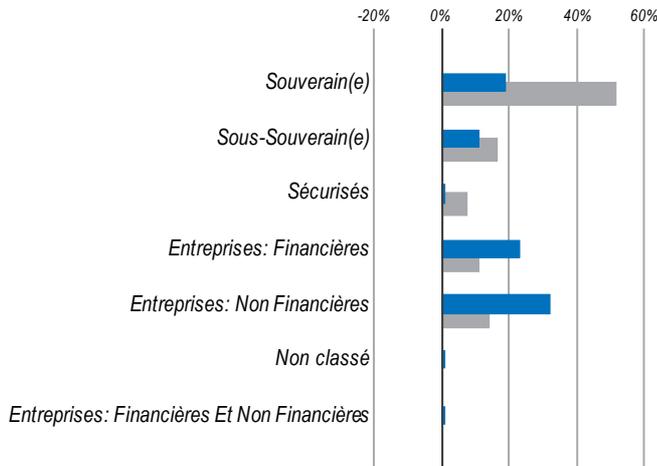
#### ALLOCATION PAR SECTEUR



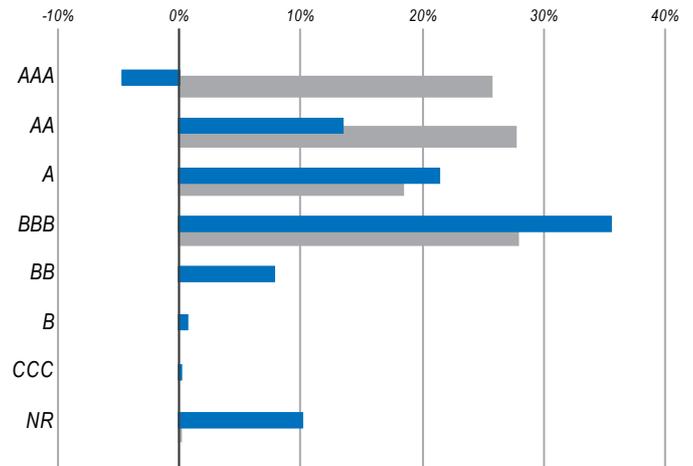
#### CAPITALISATION BOURSIERE



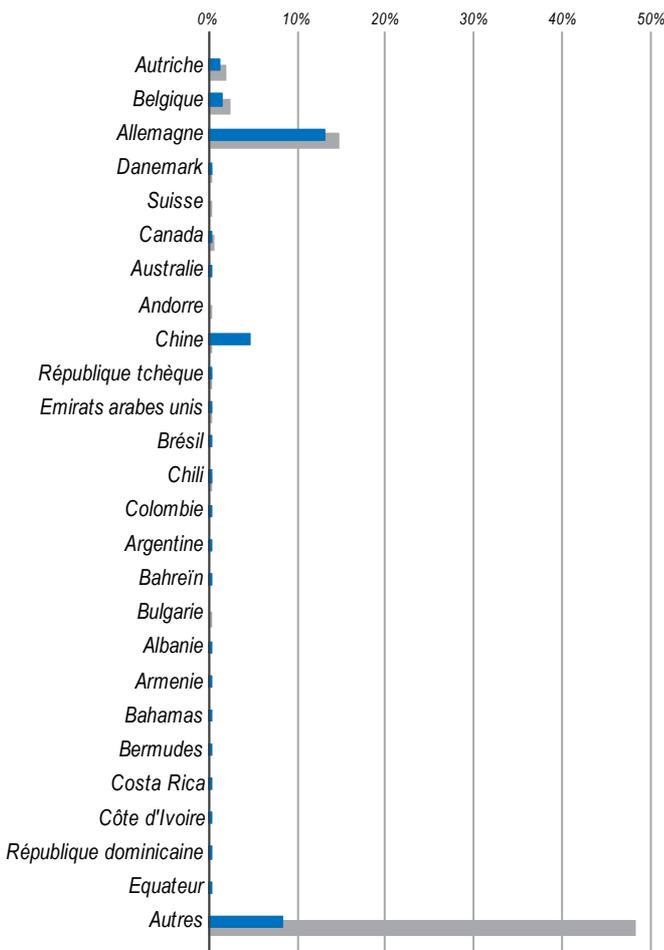
## BOND CARVE OUT COMPOSITION



## ALLOCATION PAR RATING

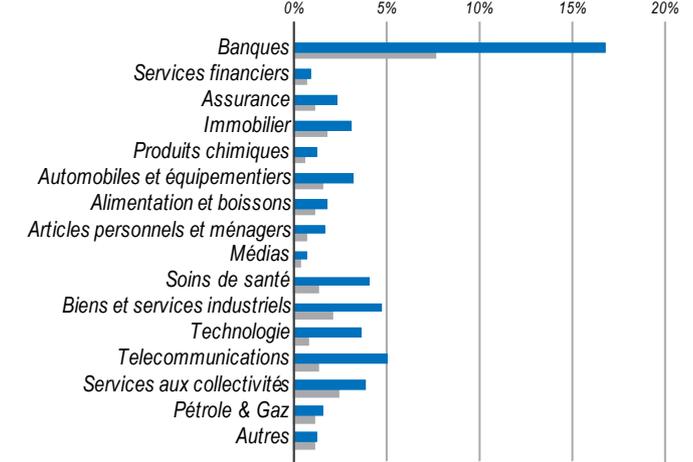


## FOCUS SUR OBLIGATIONS ALLOCATION PAR PAYS



Légende ■ Fonds ■ Indice de référence

## FOCUS SUR OBLIGATIONS ALLOCATION PAR SECTEUR



## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

	-0,57%	0,04%	
	<small>SCR Taux d'intérêt HAUSSIERS</small>	<small>SCR Taux d'intérêt BAISSIERS</small>	
	-1,36%	-13,36%	-0,17%
	<small>SCR Spread</small>	<small>SCR Change</small>	<small>SCR Concentration</small>
	38,35%	39,02%	39,48%
	<small>Duration Passif 3ans</small>	<small>Duration Passif 7ans</small>	<small>Duration Passif 10ans</small>
	-38,21%		
	<small>SCR Marché</small>		

## GLOSSAIRE

### EXPOSITION

L'exposition d'un fonds est exprimée en pourcentage du total des participations du fonds, en tenant compte de l'effet de levier des instruments dérivés. Elle représente le montant qu'un investisseur pourrait perdre en raison des risques spécifiques à un investissement particulier. L'exposition aux actions est la somme des expositions aux titres de capitaux propres, instruments dérivés compris.

### VOLATILITE\*

La volatilité est la mesure statistique de la dispersion des performances d'un fonds autour de leur moyenne. Une volatilité plus élevée signifie que la valeur d'un fonds peut être potentiellement répartie sur une large gamme de valeurs, faisant du fonds un investissement plus risqué.

### RATIO DE SHARPE\*

Le ratio de Sharpe mesure le niveau de compensation offert par un investissement dans le fonds par rapport au risque qui a été pris. Il est calculé en soustrayant le taux sans risque du rendement du fonds et en divisant ce résultat par la volatilité. Plus le ratio de Sharpe est élevé, mieux c'est. Un ratio négatif ne signifie rien d'autre si ce n'est que le fonds a sous-performé par rapport au taux sans risque.

\* basé sur les données hebdomadaires sur 3 ans (1 an si l'historique est trop court)

### MODIFIED DURATION TO WORST

La Modified Duration est la formule qui désigne la variation mesurable de la valeur d'un instrument obligataire en réaction à une variation de taux d'intérêt. La modified duration to worst est calculée en prenant en compte la date de rachat pour les obligations remboursables par anticipation et le scénario qui générerait le pire rendement pour les détenteurs des instruments obligataires. La modified duration to worst (MDTW) du fonds est calculée comme la moyenne pondérée des MDTW de tous les instruments obligataires sous-jacents.

### YIELD TO WORST

Le rendement potentiel minimal ("Yield-to-Worst") est le pire rendement qui puisse être généré par tous les instruments obligataires dans un fonds sans que les émetteurs soient réellement en situation de défaillance. Il représente le rendement le plus bas de tous les rendements calculés à chaque date de rachat pour les obligations remboursables par anticipation. Le YTW pour le fonds est calculé comme la moyenne pondérée du rendement potentiel minimal de tous les instruments obligataires sous-jacents.

### CARVE-OUT

Le carve-out d'un portefeuille se concentre sur un sous-niveau, en actions ou en obligations, du portefeuille.

### RATING

Un rating est une évaluation quantitative de la solvabilité d'un emprunteur. Le rating dans le présent rapport se réfère à la 2ème meilleure note, un rating standardisé calculé sur une base quotidienne. Il est calculé au niveau de l'instrument, en utilisant les ratings émis par 3 agences de renommée mondiale. C'est le second meilleur rating, à moins qu'il n'existe pas plus d'un seul rating émis par une agence. NR indique qu'aucune des agences de notation a émis un rating sur l'instrument.

### SCR (Solvency Capital Requirement)

Le Market SCR représente une estimation de la charge de capital pour le risque de marché, décomposée en sous-modules (taux d'intérêt, spread, actions...), qui s'applique aux assureurs en vertu de la directive Solvabilité II. Les calculs de Candriam utilisent la formule standard qui figure dans le règlement.

### FRAIS COURANTS

Le Total des frais sur encours (TFE) informe l'investisseur du coût d'investissement total annuel au sein du fonds. Il comprend les dépenses annuelles et d'autres paiements.

### FRAIS DE GESTION REELS

La Commission de gestion réelle représente le réel pourcentage de frais déduits des actifs nets moyens du fonds.

### COMMISSION DE PERFORMANCE

La Commission de performance se réfère aux frais imputés sur toutes les performances générées par le fonds supérieures à l'indice de référence. Merci de consulter le prospectus pour plus de détails.

### ESG ASSESSMENT – EXCLUSION

Le filtre d'exclusion se réfère à l'exclusion des sociétés impliquées dans des activités nuisibles ou controversées. Cette implication est évaluée en utilisant des seuils basés sur les revenus liés à des activités spécifiques.

### ESG ASSESSMENT – BASEE SUR DES NORMES

L'analyse basée sur des normes exclut les sociétés qui agissent en violation des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies ("UNGC"). Ces principes couvrent 4 catégories principales: droits de l'homme, droits du travail, environnement et anti-corruption.

### ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

L'analyse Positive selection est inclusive, pas exclusive. Elle inclut uniquement les sociétés affichant le meilleur score ESG, obtenu en évaluant leur capacité à gérer les problématiques de développement durable et basé sur une association des facteurs significatifs spécifiques à chaque secteur.

### ESG ASSESSMENT – INTEGRATION

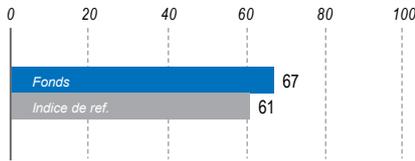
L'intégration des facteurs ESG aux décisions d'investissement consiste à intégrer des facteurs extra-financiers spécifiques dans la valorisation financière ou l'évaluation de la qualité du crédit des titres. Les facteurs utilisés sont choisis sur la base de leur importance dans la classe d'actifs donnée.

# REPORTING EXTRA-FINANCIER

Ci-après, Candriam présente une série d'indicateurs relatifs au développement durable et portant sur les positions du fonds et de l'indice de référence (investissements en actions et/ou en obligations d'entreprises).

## SCORE DE DURABILITÉ GLOBALE

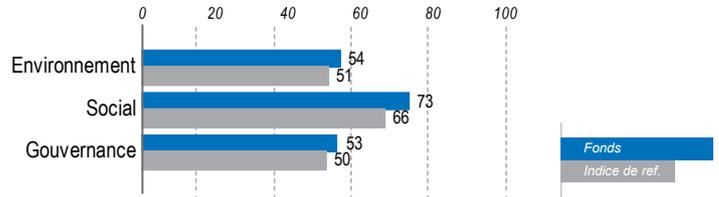
### SCORE GLOBAL ESG DES SOCIÉTÉS



Les notes vont de 0 (moins bonne note) à 100 (meilleure note).

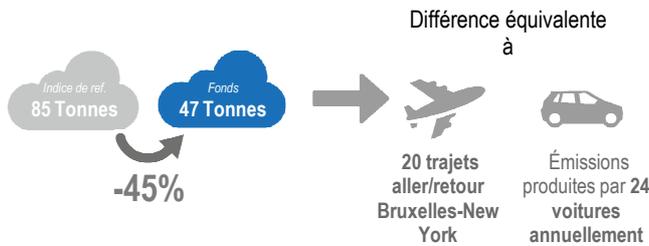
Taux de couverture (Fonds/Indice de ref.):93,2% / 93,1%

### E-S-G SCORE DES SOCIÉTÉS



## INDICATEURS D'IMPACT DES SOCIÉTÉS

### ÉMISSIONS DE CO2



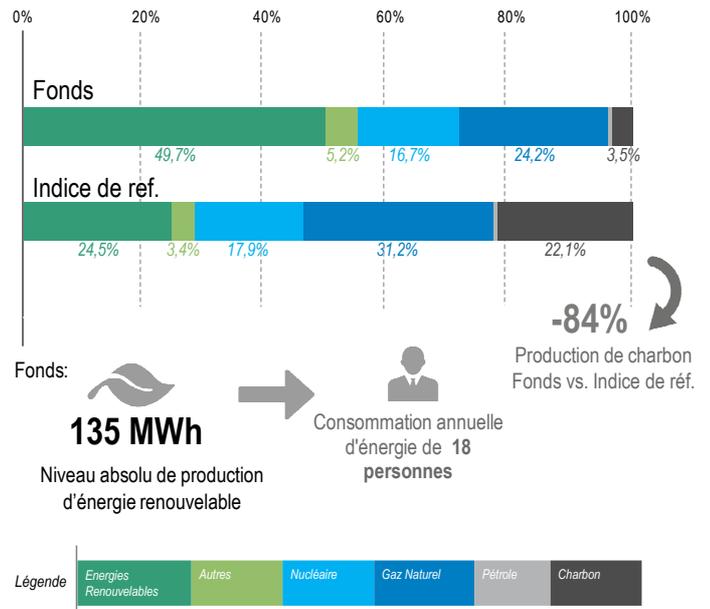
(Tonnes de CO2-éq par million d'€ investi dans le fonds/indice de réf.)

Source: Candriam, Trucost

Taux de couverture (Fonds/Indice de ref.):95,1% / 97,1%

### BOUQUET ÉNERGETIQUE

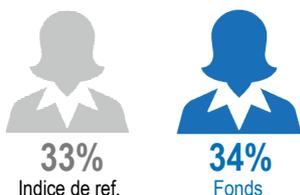
Le bouquet énergétique d'un portefeuille correspond à la répartition (en pourcentage) des sources d'énergie qu'utilisent les sociétés de production d'électricité détenues en portefeuille pour produire de l'électricité.



Source: Candriam, Trucost

Taux de couverture (Fonds/Indice de ref.):4,0% / 5,6%

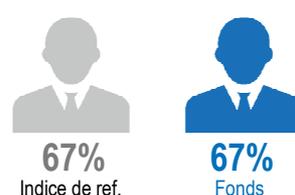
### POURCENTAGE DE FEMMES PRESENTES AU CA



Source: Candriam, MSCI

Taux de couverture (Fonds/Indice de ref.):90,9% / 91,0%

### POURCENTAGE DU CA CONSIDERE COMME INDEPENDANT



Source: Candriam, ISS-Oekom

Taux de couverture (Fonds/Indice de ref.):90,8% / 91,0%

## RESUME DES DONNEES ESG DES SOCIETES

<i>Indicateur</i>	<i>Unité de mesure</i>	<i>Source</i>	<i>Fonds</i>	<i>Indice de ref.</i>
Empreinte carbone	Tonnes de CO2-eq par million € investi	Candriam, Trucost	47	85
Intensité Carbone	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaire	Candriam, Trucost	122	216
Intensité moyenne pondérée en carbone	Tonnes de CO2-eq par million € de chiffre d'affaire	Candriam, Trucost	120	191
Production d'énergie renouvelable	Total MW/h	Candriam, Trucost	135	162
Board gender diversity	Diversité des genres au sein des CA	Candriam, MSCI	56%	52%
Indépendance du conseil d'administration	Pourcentage du CA considéré comme indépendant	Candriam, ISS-Oekom	67%	67%
Conventions collectives	Score de 0 à 100 (100 étant le mieux)	Candriam, Sustainalytics	38,08	37,00

## GLOSSAIRE

### EMPREINTE CARBONE DES SOCIÉTÉS

L'empreinte carbone d'un portefeuille d'investissement correspond au volume de ses émissions de gaz à effet de serre. Elle se calcule en additionnant les émissions de gaz à effet de serre des sociétés détenues en portefeuille, au prorata de leur poids au sein du portefeuille.

**tCO<sub>2</sub>-eq** : Le dioxyde de carbone (CO<sub>2</sub>) est le principal gaz à effet de serre généré par les activités humaines et dès lors celui qui contribue le plus au réchauffement climatique. Par conséquent, le terme « CO<sub>2</sub> » est parfois utilisé de manière réductrice pour désigner tous les gaz à effet de serre. L'empreinte carbone d'un portefeuille se calcule en tonnes d'équivalents CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>-eq), ce qui permet de regrouper les diverses émissions de gaz à effet de serre de sorte à n'obtenir qu'un seul nombre. Pour toute quantité et tout type de gaz à effet de serre, la formule CO<sub>2</sub>-eq désigne le volume d'émissions de CO<sub>2</sub> qui aurait le même impact sur le réchauffement climatique.

Catégories 1, 2 et 3 : Le protocole mondial relatif aux gaz à effet de serre classe les émissions de gaz à effet de serre des entreprises en trois catégories :

- les émissions de catégorie 1, qui regroupent les émissions directes provenant de sources sous contrôle de l'entreprise
- les émissions de catégorie 2, qui désignent les émissions indirectes provenant de la production d'énergie achetée par l'entreprise
- les émissions de catégorie 3, qui comprennent toutes les émissions indirectes (non incluses dans la catégorie 2) produites dans la chaîne de valeur de l'entreprise déclarante, y compris les émissions produites en amont et en aval

Toutes les empreintes carbone analysées dans ce rapport le sont à partir des données relatives aux émissions de catégorie 1 et de catégorie 2 fournies par « Trucost ». À l'heure actuelle, il n'existe pas de données fiables sur les émissions de catégorie 3 en raison de la difficulté à calculer et à contrôler les données en amont/aval de la chaîne de valeur. Les émissions prétendument « évitées » ne sont pas prises en compte dans l'analyse des empreintes carbone.

Empreinte carbone : Quatre types d'empreintes carbone peuvent être distingués :

- (1) Le volume total des émissions de carbone
- (2) Les émissions de carbone normalisées
- (3) L'intensité de carbone normalisée
- (4) L'intensité carbone moyenne pondérée

(1) Volume total des émissions de carbone : il correspond au total des émissions de gaz à effet de serre d'un portefeuille au sens le plus littéral du terme. Il s'obtient en additionnant toutes émissions de gaz à effet de serre des sociétés détenues en portefeuille, au prorata de leur poids au sein du portefeuille. La corrélation entre la taille du portefeuille concerné et cette métrique limite l'utilité de cette dernière dès lors qu'il s'agit d'établir des comparaisons.

(2) Émissions de carbone normalisées : correspondent aux émissions de carbone d'un portefeuille, pondérées en fonction de son actif et normalisées pour chaque million de dollars investis (exprimées en tCO<sub>2</sub>-eq/million de dollars investis).

(3) Intensité de carbone normalisée : correspond aux émissions de carbone d'un portefeuille, normalisées pour chaque million de chiffre d'affaires (exprimées en tCO<sub>2</sub>-eq/million de dollars chiffre d'affaires). Cette métrique nous renseigne sur la quantité de gaz à effet de serre émis par les entreprises détenues en portefeuille pour générer un million de dollars de chiffre d'affaires.

(4) L'intensité de carbone moyenne pondérée correspond au produit de la somme des pondérations des sociétés détenues en portefeuille et de leurs intensités de carbone, ces dernières correspondant au volume total des émissions de carbone de l'entreprise concernée divisé par son chiffre d'affaires total.

### ÉMISSIONS DE CARBONE ÉCONOMISÉES

La « différence équivalente » se compare aux émissions équivalentes provenant des vols commerciaux et des voitures familiales. Pour les vols commerciaux, il s'exprime en nombre de vols retour de Bruxelles à New York en classe économique. Pour les voitures familiales, il correspond aux émissions de CO<sub>2</sub> produites par les véhicules sur une distance standard de 13 000 km par an et émettant en moyenne 120g de CO<sub>2</sub> par kilomètre (source : Eurostat).

### CONSOMMATION EN EAU

Elle correspond à la consommation d'eau pondérée en fonction de l'actif d'un portefeuille normalisé pour chaque million de dollars investis (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars investis). Les données proviennent de « Trucost ». Elles ne tiennent pas compte de l'approvisionnement en eau potable ni des eaux usées qui parviennent sur le site de la société pour être traitées.

La « différence équivalente » se compare à la consommation équivalente provenant d'un foyer moyen et du nombre moyen de douches. Pour les ménages, il repose sur l'hypothèse d'une consommation quotidienne de 144 litres par personne pour un foyer de 2,3 personnes. Pour les douches, il repose sur l'hypothèse d'une consommation moyenne de 40 litres par douche.

### EMPREINTE EAU (M3/ CHIFFRE D'AFFAIRES EN M USD)

Elle correspond à la consommation d'eau pondérée en fonction de l'actif d'un portefeuille normalisé pour chaque million de dollars de chiffre d'affaires (exprimée en mètres cubes d'eau / million de dollars de chiffre d'affaires). Cette métrique nous renseigne sur la quantité d'eau consommée par les entreprises détenues en portefeuille pour générer un million de dollars de chiffre d'affaires. Les données proviennent de « Trucost ». Elles ne tiennent pas compte de l'approvisionnement en eau potable ni des eaux usées qui parviennent sur le site de la société pour être traitées.

### GÉNÉRATION DE DÉCHETS

Elle correspond à la production de déchets pondérée en fonction de l'actif d'un portefeuille normalisé pour chaque million de dollars investis (exprimée en tonnes de déchets / million de dollars investis). Les données proviennent de « Trucost ». Les données relatives à la production de déchets incluent les déchets mis en décharge, les déchets incinérés et les déchets nucléaires.

### NIVEAU ABSOLU DE PRODUCTION D'ÉNERGIE RENOUVELABLE

Il exprime le niveau absolu (non pondéré en fonction de l'actif) de la production d'énergie renouvelable au sein du fonds, exprimé en MWh.

### TOP 10 CONTRIBUTEURS AUX ODD

Ce terme désigne les dix sociétés détenues en portefeuille contribuant le plus à un ODD, quel qu'il soit, indépendamment du poids de la société au sein du fonds.

### PROGRAMMES DE BIODIVERSITÉ

Cet indicateur évalue la qualité des programmes de protection de la biodiversité mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### POLITIQUE DE LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX

Cet indicateur évalue la qualité des programmes de lutte contre le blanchiment de capitaux mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### POLITIQUE DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION

Cet indicateur évalue la qualité des programmes de lutte contre la corruption mis en place par les sociétés détenues en portefeuille.

### CONVENTIONS COLLECTIVES

Cet indicateur évalue la portée des conventions collectives dont bénéficient les salariés des entreprises détenues en portefeuille.

### POURCENTAGE DE FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pourcentage de femmes siégeant aux conseils d'administration des entreprises détenues en portefeuille, pondéré en fonction de l'actif.

### INDÉPENDANCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pourcentage d'administrateurs indépendants siégeant aux conseils d'administration des entreprises détenues en portefeuille, pondéré en fonction de l'actif.

### Taux de mortalité des salariés

Cet indicateur évalue l'incidence de décès sur les lieux de travail au cours des trois dernières années au sein d'entreprises détenues en portefeuille.

### ANALYSE NORMATIVE

L'analyse normative de Candriam prévoit l'exclusion des entreprises qui ne respectent pas les dix principes du Pacte mondial des Nations unies.

### ACTIVITÉS CONTROVERSÉES

L'analyse des activités controversées réalisée par Candriam exclut les entreprises qui participent à des activités nuisibles ou controversées. Candriam détermine si une entreprise se prête à ce genre d'activités en utilisant des seuils de revenus par activité.

### Taux de couverture (fonds/indice)

Le taux de couverture indique le pourcentage de titres détenus au sein du fonds ou au sein de l'indice de référence pour lesquels les données ESG requises sont disponibles et analysées.

## MENTIONS LEGALES IMPORTANTES

Ce document est publié par la société de gestion du groupe Candriam, explicitement mentionnée ci-dessus.

Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Il ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des instruments financiers, ni une recommandation d'investissement. Il ne saurait pas non plus faire office d'une confirmation de transaction, sauf accord contraire conclu expressément. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Les industries, secteurs ou entreprises mentionnés dans ce document le sont uniquement à titre informatif et ne sont pas nécessairement représentatifs des participations du fonds. L'existence de pondérations négatives peut être la conséquence de certaines circonstances (notamment de décalages temporels entre les transactions et les dates de règlement des titres achetés par le fonds) et/ou de l'utilisation de certains instruments financiers, y compris des dérivés, qui peuvent servir à augmenter ou baisser une exposition et/ou pour gérer les risques. La composition du portefeuille peut être amenée à changer. L'utilisation de dérivés, d'arrondis et l'existence d'une réserve de trésorerie font que les taux ne sont pas toujours égaux à 100%. Nous invitons **les investisseurs à consulter la description des risques importants** figurant dans le prospectus du fonds et dans le document d'information clé pour l'investisseur. La valeur d'un investissement peut diminuer en raison de l'exposition du fonds à l'un de ces risques. Ces risques ne sont pas nécessairement pris correctement en compte dans l'indicateur synthétique de risque et de performance. Candriam ne saurait

être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment ; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

**Attention :** Les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier ou d'un service d'investissement ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances brutes peuvent être impactées par les commissions, frais et autres dépenses. Les performances exprimées dans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont soumises aux fluctuations des taux de change, avec un impact négatif ou positif sur les gains. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal spécifique, ces informations dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur et peuvent évoluer.

**Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site [www.candriam.com](http://www.candriam.com) les informations clés pour l'investisseur, le prospectus ainsi que toute autre information pertinente (telle que la valeur liquidative du fonds) avant d'investir dans l'un de ses fonds. Ces documents sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chacun des pays dans lequel le fonds est autorisé à la commercialisation.**



©2019 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Certaines informations contenues dans ce document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs d'informations. Elles sont communiquées sans garantie quant à leur exactitude, complétude ou actualité. Toute reproduction ou redistribution du présent document est strictement interdite.

### Informations importantes liées aux informations extra-financières:

MSCI ESG Research LLC (ci-après « MSCI ESG ») fournit des données environnementales, sociales et de gouvernance (ci-après les « Informations ») liées à des titres détenus dans plus de 23 000 fonds communs de placement diversifiés et fonds indiciels cotés. MSCI ESG est une société de conseil en investissement agréée en vertu de l'Investment Advisers Act de 1940. Les publications de MSCI ESG n'ont pas été transmises à la Securities and Exchange Commission ou à aucune autre autorité réglementaire, et non pas reçu d'agrément de la part de ces autorités. Les Informations figurant dans ce document ne constituent en aucun cas une invitation ou une recommandation visant à vendre ou acheter des titres, des instruments ou produits financiers ou des stratégies de trading. Ces Informations ne sauraient présager des performances futures, une analyse prospective, des prévisions ou des prédictions. Ces Informations ne permettent pas de déterminer les titres qu'il conviendrait d'acheter ou de vendre, ni le moment auquel il conviendrait d'acheter ou de vendre des titres. Les Informations sont fournies en l'état et l'utilisateur assume pleinement les risques liés à leur utilisation.

©2019 S&P Trucost Limited (« Trucost »), une société affiliée de S&P Global Market Intelligence. Tous droits réservés.

© 2019 | Institutional Shareholder Services et/ou ses Sociétés affiliées. Ce document contient des informations qui appartiennent à Institutional Shareholder Services Inc. (« ISS ») ou à ses filiales. Il est interdit de reproduire ou de diffuser ces Informations, en tout ou en partie, sans l'accord écrit préalable d'ISS. ISS DÉCLINE TOUTE RESPONSABILITÉ VIS-À-VIS DES INFORMATIONS.

© 2019 Sustainalytics. Tous droits réservés. La propriété et les droits de propriété intellectuelle liés à certaines informations figurant dans ce document appartiennent en exclusivité à Sustainalytics et/ou à ses prestataires. Il est interdit de reproduire, de diffuser, de publier, de transférer ou d'utiliser de quelque manière que ce soit (que ce soit électroniquement, manuellement, par le biais de photocopies ou d'enregistrements) le contenu de ce site internet ou les informations fournies, même partiellement, sans l'accord écrit express de Sustainalytics.

### Risques des investissements ESG

Les objectifs extra-financiers présentés dans ce document reposent sur la réalisation d'hypothèses émises par Candriam.

La mise en œuvre des modèles de notation ESG de Candriam nécessite l'accès à diverses données quantitatives et qualitatives, en fonction du secteur et des activités exactes d'une entreprise donnée.

Dans certains domaines, tels que la composition du conseil et la formation des directeurs, les données sont généralement disponibles et soumises à des contrôles de qualité et d'exactitude par les auditeurs de l'entreprise ou les régulateurs. Dans de nombreux autres domaines cependant, nos analystes ESG ne peuvent pas compter sur le même degré de disponibilité systématique et de fiabilité des données. Pourtant, la qualité des données est au cœur de l'évaluation d'une entreprise. Ces limitations affectent les notes ESG de Candriam.