



CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS

RAPPORT 28|02|2022

Classe d'actions: C (EUR)



01.2022

OVERALL
MORNINGSTAR RATING
TM

Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

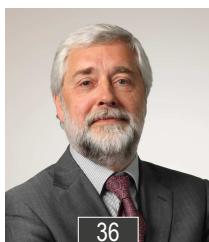
PROFIL DE RISQUE ET
RENDEMENT

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.

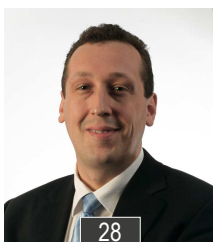


CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



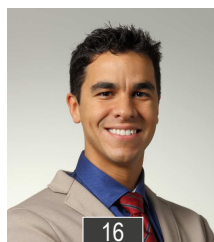
36

Jan Boudewijns
Head of Emerging Equity
Management



28

Philip Screve
Senior Equity Fund Manager



16

Paolo Salazar
Co-head of Emerging Markets Equity

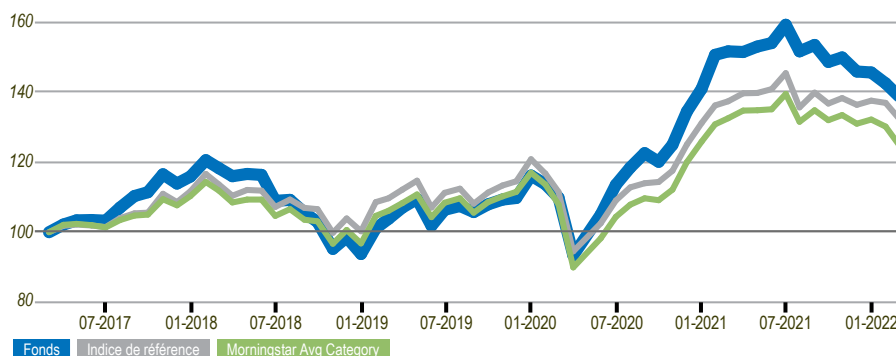
Années d'expérience

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Candriam Equities L Emerging Markets est un compartiment de la Sicav Candriam Equities L. Ce compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises des pays émergents, qu'elles soient d'Asie, d'Amérique latine ou d'Europe centrale et orientale. Ces titres sont cotés à la fois sur les bourses locales et internationales. L'horizon d'investissement est de 6 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
Fonds	-2.6%	-4.8%	-4.7%	-8.5%	33.7%	38.9%
Indice de référence	-2.2%	-2.8%	-3.3%	-3.5%	20.9%	32.6%
	-0.4%	-2.0%	-1.4%	-5.0%	12.8%	6.2%
	2021	2020	2019	2018	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Fonds	3.3%	21.4%	23.9%	-19.1%	10.2%	6.8%
Indice de référence	5.2%	7.8%	20.6%	-10.3%	6.5%	5.8%
	-1.9%	13.6%	3.3%	-8.8%	3.6%	1.0%



(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	02/06/1994
Domicile du fonds	Luxembourg
Forme juridique du fonds	SICAV
Indice de référence	MSCI Emerging Markets NR
Actifs nets totaux (M EUR)	1 917,96
VNI par action cap. (EUR) (C)	1 057,80
VNI par action dis.(EUR) (D)	723,36
Devise de référence du fonds	EUR
Valorisation	Quotidien
Catégorie Morningstar™	EAA Fund Actions Marchés Emergents Globales
Code ISIN (C)	LU0056052961
Code ISIN (D)	LU0056053001
Ticker Bloomberg (C)	CMK3497 LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	CMU3470 LX Equity
Dernier dividende distribué	15.77 (2021-05-06)
Heure limite de négociation	D-1<12:00
Mécanismes anti-dilution	Oui
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Société de gestion	Candriam Luxembourg

STATISTIQUES

	Fonds	Indice de référence
Exposition aux actions	96,94%	100,00%
Nombre de positions	105	1 427
Active Share	66,53%	-
Volatilité	18,83%	18,85%
Tracking Error	5,77%	-
Ratio de Sharpe	0,54	0,33
Alpha	3,95%	-
Bêta	0,95	-
Ratio d'information	0,66	-
Price Earning Ratio	13,91	14,14
ROE	20,48%	16,95%
P/Book value	2,43	1,86
Dividend Yield	2,16%	2,65%

EVALUATION ESG

Exclusion	Normatif	Positive selection	Intégration

FRAIS

C	1,60%	2,10%	-
D	1,60%	2,11%	-
Frais de gestion réels	Frais courants	Commissions de performance	

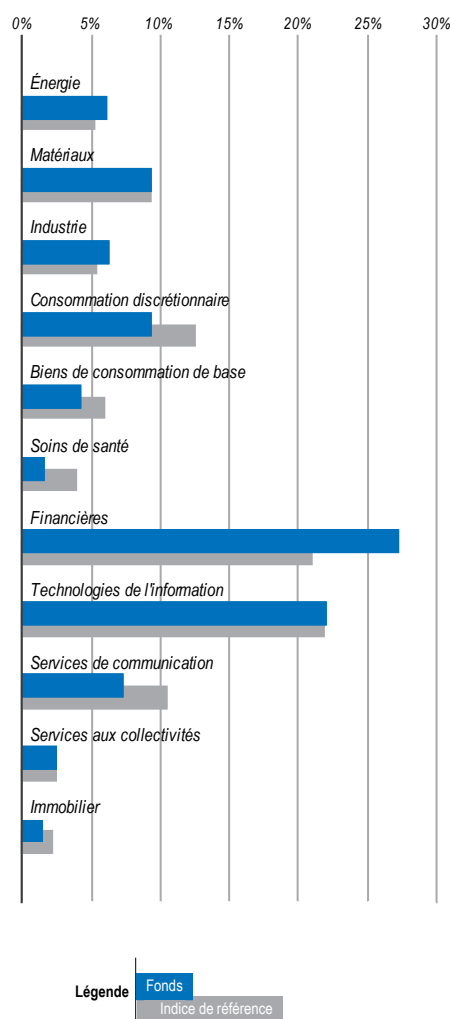
TOP 10 EMETTEURS

		% Fonds	Secteur	Pays	% Active weight
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,82	Technologies de l'information	Taiwan	-2,25
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,58	Technologies de l'information	République de Corée	+0,77
3	TENCENT HOLDINGS LTD	4,27	Services de communication	Chine	+0,13
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,52	Consommation discrétionnaire	Chine	-0,17
5	KB FINANCIAL GROUP INC	2,31	Financières	République de Corée	+2,05
6	INFOSYS LTD	1,94	Technologies de l'information	Inde	+0,92
7	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,92	Financières	Chine	+1,49
8	SK HYNIX INC	1,77	Technologies de l'information	République de Corée	+1,02
9	CHALEASE HOLDING CO LTD	1,75	Financières	Taiwan	+1,60
10	MEDIATEK INC	1,66	Technologies de l'information	Taiwan	+0,88

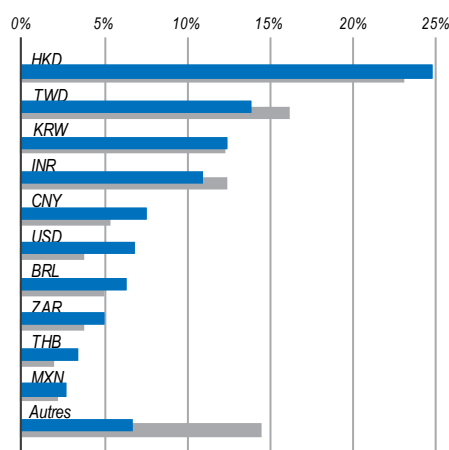
TOP 10 PAYS

	Pays	% Fonds	% Indice de réf.	% Active weight
1	Chine	31,76	31,76	-0,00
2	Taiwan	13,79	16,15	-2,36
3	République de Corée	12,28	12,26	+0,02
4	Inde	11,15	12,37	-1,22
5	Brésil	6,44	4,98	+1,46
6	Afrique du Sud	4,71	3,72	+0,99
7	Thaïlande	3,43	1,85	+1,58
8	Pérou	2,67	0,24	+2,43
9	Mexique	2,57	2,13	+0,43
10	Hongrie	1,51	0,20	+1,31

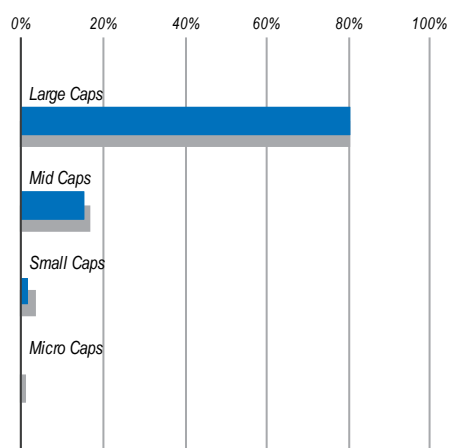
ALLOCATION PAR SECTEUR



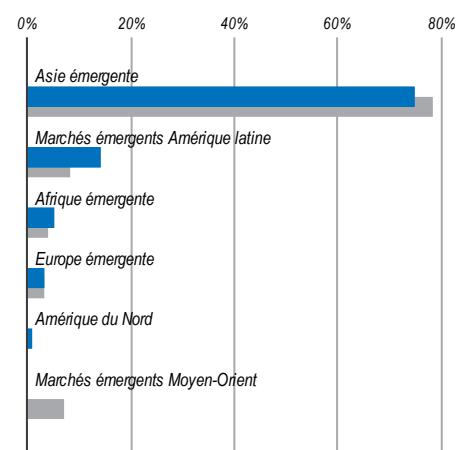
ALLOCATION PAR DEVISE



CAPITALISATION BOUSIERE



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-9,25%	-37,10%
SCR Actions Type 1	SCR Actions Type 2
-0,48%	-24,45%
SCR Concentration	SCR Change
-55,84%	
SCR Marché	

INFORMATION IMPORTANTE

Ce document est fourni à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une sollicitation d'achat ou de vente d'instruments financiers et ne représente ni une recommandation d'investissement, ni la confirmation d'une quelconque transaction, sauf accord contraire conclu expressément. Même si Candriam sélectionne soigneusement les données et les sources contenues dans ce document, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Les références à des industries, secteurs ou entreprises spécifiques sont données à titre d'information générale et ne sont pas nécessairement représentatives des participations figurant dans un fonds à un moment donné. Des pondérations négatives peuvent être occasionnées par des circonstances spécifiques (notamment des décalages temporaires entre les dates de transaction et de règlement sur des titres achetés par le fonds) et/ou l'utilisation de certains instruments financiers, y compris les instruments dérivés, lesquels peuvent être utilisés pour accroître ou réduire une exposition au marché et/ou dans le cadre de la gestion des risques. Les allocations sont susceptibles d'évoluer. Un "total" n'est pas toujours égal à 100% en raison de la présence de dérivés, liquidités ou arrondis. L'investisseur est invité à examiner la description des risques importants lesquels figurent dans le prospectus et dans le DICI. La valeur de l'investissement peut diminuer en raison, en particulier, de l'exposition du fonds à de tels

risques majeurs et ne sont pas nécessairement pris en compte de façon adéquate dans le SRRI.

Candriam ne peut en aucun cas être tenu responsable d'une perte directe ou indirecte quelconque pouvant résulter de l'utilisation du présent document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment, le contenu du présent document ne peut pas être reproduit sans accord écrit préalable.

Avertissement: les performances passées d'un instrument financier donné, d'un indice ou d'un service d'investissement, ou les simulations de performances passées, ou des estimations de performances futures ne sont pas des indicateurs fiables de performances futures. Les performances brutes peuvent être affectées par des commissions, frais et autres dépenses. Les performances libellées dans une devise différente de celle du pays de résidence d'un investisseur sont soumises à des variations de taux de change, avec une incidence négative ou positive sur les gains. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal spécifique, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut varier.

Le présent document ne constitue par une recherche en investissements, comme définie par l'Article 36, paragraphe

1 du Règlement délégué de la Commission (EU) 2017/565. Candriam souligne que ces informations n'ont pas été préparées conformément aux dispositions légales visant à promouvoir la recherche en investissements indépendante, et qu'elles ne sont soumises à aucune restriction interdisant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

Candriam recommande systématiquement aux investisseurs de consulter, via notre site internet www.candriam.com, le document d'information clé (DICI), le prospectus et tout autre document pertinent avant d'investir dans l'un de nos fonds. Ces documents sont disponibles soit en anglais, soit dans la langue locale de chaque pays où la commercialisation du fonds a été autorisée.



© 2007 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Certaines des informations figurant dans le présent document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs d'informations. Elles sont données sans aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou actualité. Leur reproduction ou redistribution est strictement interdite.

GLOSSAIRE

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.

PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT

Le profil de risque/rendement est défini par l'indicateur de risque et de rendement synthétique ("SRRI"), un chiffre sur une échelle de 1 à 7 basé sur la volatilité du fonds (mesure réglementaire). Une note de 1 représente la partie basse de l'échelle de risque avec potentiellement des rendements disponibles plus faibles, tandis qu'une note de 7 reflète un risque plus élevé mais également des rendements potentiellement plus élevés.

NOMBRE DE POSITIONS

Le nombre de positions représente le nombre total d'instruments dans la position.

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.

TRACKING ERROR*

Le tracking error est une mesure statistique de la dispersion des excès de rendement d'un fonds autour de la moyenne, ce qui en fait la volatilité de la différence entre la performance du fonds et la performance de l'indice de référence. Un écart de suivi plus élevé indique un écart plus élevé par rapport à l'indice de référence.

ALPHA

L'alpha représente la performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Il est souvent considéré comme représentant la valeur qu'un gérant de fonds ajoute ou soustrait à la performance d'un fonds. Il représente la performance générées par un fonds qui ne résulte pas de la variation générale enregistrée par le marché.

BETA

Le bêta mesure la sensibilité de la performance d'un fonds aux variations de performance enregistrées par son indice de référence. Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds est plus volatil et donc plus risqué que l'indice de référence.

ACTIVE SHARE

Elle est calculée en prenant la valeur absolue de la différence entre la pondération de chaque participation dans le fonds et la pondération de chaque participation dans l'indice de référence et en la divisant par deux. Plus grande est la différence entre la composition du fonds et son indice de référence, plus grande est l'Active Share.

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.

P/E RATIO

Le ratio Price/Earnings d'un fonds est calculé en divisant la valeur de marché du fonds par le montant total des bénéfices par action réalisés par la société sous-jacente. Les produits dérivés sur indice sont exclus.

P/BOOK VALUE

Le ratio Price/Book value d'un fonds est calculé en divisant la valeur de marché du fonds par le montant total de l'actif net par action publié par la société sous-jacente. Les produits dérivés sur indice sont exclus.

RETURN ON EQUITY (ROE)

Le return on equity est une mesure de la rentabilité. Pour un fonds, il est calculé en prenant la moyenne des bénéfices par action réalisés par la société sous-jacente divisée par l'actif net par action publié. Les produits dérivés sur indice sont exclus.

DIVIDEND YIELD

Le dividend yield d'un fonds est déterminé en divisant le montant total des dividendes annuels reçus pour toutes les actions du fonds par la valeur de marché actuelle du fonds. Les produits dérivés sur indice sont exclus.

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.

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