



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo e al documento informazioni chiave prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

La qualità del posizionamento, del premio o dell'etichetta ottenuti dal fondo o dalla società di gestione dipende dalla qualità dell'ente emittente e il posizionamento, il premio o l'etichetta ottenuti non sono garanzia dei risultati futuri del fondo o della società di gestione.

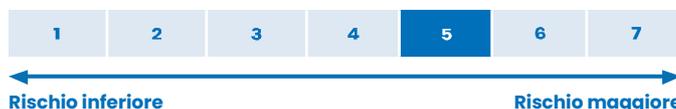
RAPPORTO 28 | 02 | 2025

Candriam Equities L Biotechnology

Classe di azioni: C (USD)

MORNINGSTAR RATING OVERALL™: ★★★★★
01.2025

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio (ISR) è un indicatore con un punteggio che va da 1 a 7 e che corrisponde a livelli crescenti di rischio e rendimento. La metodologia per il calcolo di questo indicatore normativo è disponibile nel KID. L'indicatore sintetico di rischio (ISR) permette di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti di mercato o della nostra incapacità di pagarti.

- L'ISR presuppone che il prodotto venga conservato per 6 anni.
- Il rischio reale può variare sensibilmente se si effettua un incasso in fase iniziale e si potrebbe recuperare una somma inferiore.
- Questo prodotto non prevede alcuna protezione contro le future performance del mercato. Per ulteriori informazioni, si rimanda alla sezione "Rischio" del prospetto.





Linden Thomson
Senior Fund Manager



Michielssens Servaas
Senior Fund Manager, Head of
Health Care

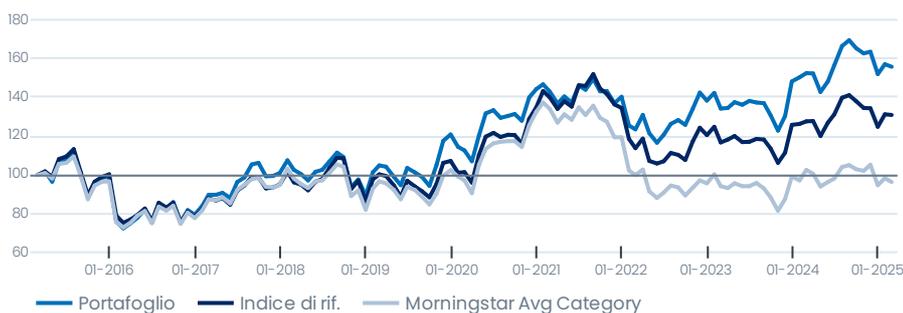
STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Candriam Equities L Biotechnology (di seguito il "fondo"), un comparto della SICAV Candriam Equities L, investe principalmente in società americane che sviluppano farmaci in vari campi patologici. Investe anche in società di diagnostica molecolare e apparecchiature scientifiche. Il processo di investimento si basa su un'approfondita comprensione e valutazione dei dati clinici dei farmaci sperimentali. Il processo d'investimento si basa su una comprensione e una valutazione approfondite dei dati clinici dei medicinali in fase di sperimentazione. L'obiettivo del fondo in materia di sviluppo sostenibile è quello di promuovere la riduzione dei gas a effetto serra e gli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Il Comparto si rivolge agli investitori che sono disposti ad accettare i rischi legati alla partecipazione agli sviluppi dei mercati azionari all'utilizzazione di prodotti derivati, nonché il livello di volatilità in genere ad essi associato. L'orizzonte di investimento è di 6 anni. Il fondo è gestito attivamente, con riferimento all'indice indicato nella sezione "caratteristiche". Per ulteriori informazioni su questo indice e sul suo utilizzo, consultare il documento contenente le informazioni chiave (KID) del fondo.

Performance

Le performance passate non prevedono rendimenti futuri. Consultare le informazioni importanti sulle prestazioni nella sezione "avvertimento" nelle "Informazioni importanti" a pagina 4. I NAV sono al netto delle commissioni e sono forniti dall'ufficio contabilità e l'indice di riferimento da fornitori ufficiali.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
Fondo	-0.9%	-4.7%	2.5%	2.2%	26.0%	38.1%	55.7%	-
Indice di riferimento	-0.2%	-2.6%	4.9%	2.6%	15.0%	-	31.0%	-
	-0.7%	-2.2%	-2.5%	-0.4%	11.0%	-	24.7%	-
	2024	2023	2022	2021	3 anni annualizz.	5 anni annualizz.	10 Y annualizz.	SI annualizz.
Fondo	2.6%	7.2%	-1.5%	-2.7%	8.0%	6.7%	4.5%	-
Indice di riferimento	-0.8%	4.3%	-10.4%	-0.2%	4.8%	-	2.7%	-
	3.4%	2.8%	8.9%	-2.5%	3.2%	-	1.8%	-



Questo grafico rappresenta il valore patrimoniale netto sintetico del fondo. Viene fornito solo a scopo informativo e illustrativo. Il valore patrimoniale netto sintetico si ottiene ricalcolando i valori del patrimonio del fondo, livellando l'effetto delle operazioni sui titoli (frazionamento, cedola, distribuzione di dividendi...) in modo da riflettere la performance reale della quota o dell'azione del fondo. I dati possono essere arrotondati per comodità. I dati espressi in una valuta diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto positivo o negativo. La performance lorda può essere influenzata da commissioni, spese e altri oneri.

Morningstar, una società di ricerca sugli investimenti che compila e analizza dati su fondi, azioni e mercato generale, ha progettato le "Morningstar Category Averages" (MCA), per rappresentare il rendimento medio dei fondi all'interno della loro categoria nel tempo. Gli MCA sono rendimenti di categoria equiponderati: il calcolo è la media dei rendimenti di tutti i fondi della categoria Morningstar in cui il fondo è collocato. Maggiori informazioni sulle varie categorie Morningstar e sulla "MCA" sono disponibili sulla pagina Web di Morningstar, accessibile anche tramite i seguenti collegamenti: Morningstar Category Average methodology e Morningstar Categories. Il MCA è fornito esclusivamente a scopo informativo e non è il parametro di riferimento del fondo menzionato nel prospetto e nel KID.

Caratteristiche

Data di lancio	06/04/2000
Sede del fondo	Luxembourg
Forma giuridica del fondo	SICAV
Indice di riferimento	NASDAQ Biotechnology Index (Net Return)
Categoria SFDR	Article 8
Patrimonio netto totale (mln di USD)	1.358,23
Valore per azione cap. (USD) (C)	869,35
Valore per azione dis. (USD) (D)	793,78
Valuta di riferimento del fondo	USD
Calcolo della quota	Quotidiano
Categoria Morningstar™	EAA Fund Azionari Settore Biotechnologia
Codice ISIN (C)	LU0108459040
Codice ISIN (D)	LU0108459552
Ticker Bloomberg (C)	DEXEBTC LX Equity
Ticker Bloomberg (D)	DEXEBTD LX Equity
Ultimo dividendo distribuito	4.26 (2024-05-07)
Termine ultimo per la negoziazione	D<12:00
Meccanismi di antidiluzione	SI
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Società di gestione	CANDRIAM

STATISTICHE

sulla base di dati settimanali nel corso di 3 anni (1 anno se i dati su 3 anni non sono sufficienti)

	Fondi	Indice di riferimento
Esposizione azionaria	95,98%	100,00%
Numero di posizioni	71	264
Active Share	47,19%	-
Volatilità	21,06%	21,32%
Tracking Error	4,56%	-
Sharpe Ratio	0,18	0,01
Alfa	3,50%	-
Beta	0,97	-
Information ratio	0,76	-
Price Earning Ratio	24,64	19,68
ROE	20,13%	16,92%
P/Book value	4,38	3,64
Dividend Yield	1,13%	1,24%

VALUTAZIONE ESG

Esclusione	Norm based	Selez. positiva	Integrazione
✓	✓	✓	✓

Costi*

C	1,60%	1,98%	-
D	1,60%	2,01%	
Commissione di gestione reale	Costi correnti	Commissioni sulla performance	

* Le commissioni sono espresse come percentuale annua del valore patrimoniale netto medio della classe di azioni e sono da corrispondere alla fine di ogni mese. Questo elenco di commissioni e oneri non è esaustivo, il comparto sostiene altre spese; ulteriori informazioni su commissioni e oneri sono disponibili nel KID/prospetto informativo per consentire agli investitori di comprendere l'impatto complessivo dei costi sull'importo del loro investimento e sui rendimenti attesi.

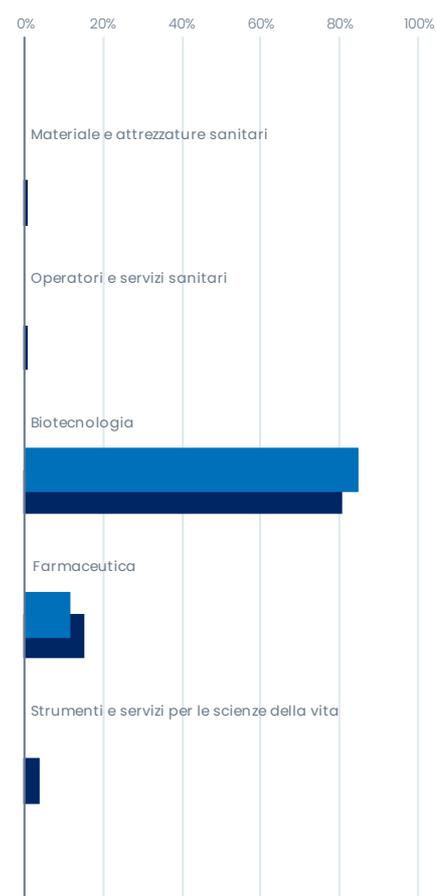
Top 10 Emittenti

		% Fondo	Settore	Paese	% Active weight
1	GILEAD SCIENCES INC	7,48	Biotecnologia	Stati Uniti	-2,74
2	AMGEN INC	6,31	Biotecnologia	Stati Uniti	-2,70
3	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	5,92	Biotecnologia	Stati Uniti	-1,30
4	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5,83	Biotecnologia	Stati Uniti	-2,65
5	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	3,99	Biotecnologia	Stati Uniti	+0,95
6	BIONTECH SE	3,26	Biotecnologia	Germania	+2,20
7	INSMED INC	2,73	Biotecnologia	Stati Uniti	+1,34
8	ASCENDIS PHARMA A/S	2,52	Biotecnologia	Danimarca	+1,62
9	BEIGENE LTD	2,48	Biotecnologia	Cina	+1,33
10	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,34	Biotecnologia	Stati Uniti	+1,05

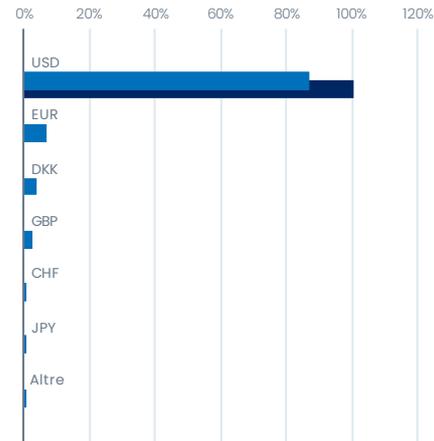
Top 10 Paesi

	Paese	% Fondo	% indice di rif.	% Active weight
1	Stati Uniti	69,25	87,24	-17,99
2	Danimarca	5,91	0,99	+4,92
3	Belgio	5,71	1,96	+3,75
4	Regno Unito	3,79	5,09	-1,30
5	Germania	3,26	1,13	+2,13
6	Cina	2,48	1,65	+0,83
7	Paesi Bassi	1,98	0,56	+1,42
8	Canada	1,33	0,45	+0,88
9	Francia	0,86	0,00	+0,86
10	Irlanda	0,76	0,10	+0,66

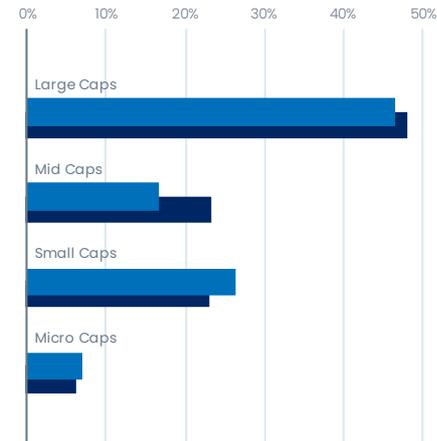
Settore Allocations



Allocazione Valutaria



Capitalizzazione di mercato



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-44,91%	-
SCR Azioni tipo 1	SCR Azioni tipo 2
-5,09%	-22,68%
SCR Concentrazione	SCR Valuta
-55,37%	
SCR Mercato	

 Fondo
 Indice di rif.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo e al documento informazioni chiave prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Questo materiale di marketing non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di alcun genere di transazione, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa.

Attenzione: i rendimenti passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o strategia di investimento, o le simulazioni di risultati passati, e le previsioni di rendimenti futuri non sono indicativi di rendimenti futuri. I rendimenti lordi possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. I rendimenti espressi in una divisa diversa da quella del Paese di residenza dell'investitore sono soggetti alle fluttuazioni dei tassi di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni. Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario si tenga presente che un investimento in

un fondo presenta delle differenze da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento è soggetto a variazioni. Il fondo non si affida ad un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore.

Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento informazioni chiave, il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. I diritti degli investitori e la procedura di reclamo sono accessibili sulle pagine web regolamentari di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata. In base alle leggi e ai regolamenti applicabili, Candriam può decidere di interrompere le attività di commercializzazione di un fondo in qualsiasi momento.

Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/it/professional/sfdr/>. La decisione di investire nel prodotto pubblicizzato dovrebbe prendere in considerazione tutte le caratteristiche e gli obiettivi del prodotto pubblicizzato come descritto nel suo prospetto, e nei documenti informativi che devono essere divulgati agli investitori in conformità alla legge applicabile. **Informazioni specifiche per gli investitori svizzeri:** le informazioni qui fornite non costituiscono un'offerta di strumenti

finanziari in Svizzera ai sensi della legge federale sui servizi finanziari ("LSerFi") e della sua ordinanza di attuazione. Questa è solo una pubblicità ai sensi della LSerFi e la sua ordinanza di attuazione per gli strumenti finanziari. Rappresentante per la Svizzera: CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. I documenti legali nonché gli eventuali rapporti finanziari annuali e semestrali più recenti dei fondi d'investimento possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante svizzero. Agente di pagamento svizzero: CACEIS Bank, Parigi, filiale di Nyon/Svizzera, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Luogo dell'esecuzione: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Foro competente: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.



© 2022 Morningstar Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) delle stesse non sono garantite completezza, accuratezza e tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. I rendimenti passati non sono garanzia di risultati futuri. Per informazioni più dettagliate sul Rating Morningstar, inclusa la sua metodologia, si rimanda a: https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc_downloads/othe_disclosure_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf

GLOSSARIO

VOLATILITÀ*

La Volatilità è la misura statistica della dispersione dei rendimenti di un fondo rispetto alla media. Una maggiore volatilità significa che il valore di un fondo può essere potenzialmente distribuito su una gamma più ampia di valori e rende il fondo un investimento più rischioso.

L'INDICATORE DI RISCHIO SINTETICO

L'indicatore di rischio sintetico (ISR) è un indicatore con rating da 1 a 7, che corrisponde a livelli crescenti di rischio e di rendimento. La metodologia di calcolo di questo indicatore regolamentare è disponibile nel KID. L'indicatore di rischio sintetico (ISR) consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto registri delle perdite in caso di movimenti sui mercati o di un'impossibilità da parte nostra di pagare l'investitore.

INDICE DI SHARPE*

L'Indice di Sharpe misura il livello di compensazione offerto dall'investimento nel fondo per il rischio assunto. Viene calcolato sottraendo il tasso privo di rischio dal rendimento del fondo e dividendo il risultato per la volatilità. Quanto più alto è l'indice di Sharpe, tanto meglio è; un indice negativo comporta esclusivamente che il fondo ha sottoperformato rispetto al tasso privo di rischio.

ERROR DI TRACCIAMENTO*

L'Errore di Tracciamento è una misura statistica di dispersione dei rendimenti in eccesso del fondo rispetto alla media, ossia corrisponde alla volatilità della differenza tra il rendimento del fondo e il rendimento dell'indice di riferimento. Un errore di tracciamento maggiore indica una deviazione maggiore rispetto all'indice di riferimento.

NUMERO DI POSIZIONI

Il Numero di Posizioni indica il numero complessivo degli strumenti in posizione.

ALFA

Alfa rappresenta la performance di un fondo rispetto al suo indice di riferimento, è spesso considerato come il valore che un gestore di portafoglio aggiunge o sottrae al rendimento di un fondo. È il rendimento di un fondo che non corrisponde al risultato di un generale movimento del mercato più ampio.

* sulla base di dati settimanali nel corso di 3 Anni (1 anno se i dati su 3 anni non sono sufficienti)

BETA

Beta misura la sensibilità dei rendimenti del fondo alle variazioni dei rendimenti del suo indice di riferimento. Un beta maggiore di 1 indica che il fondo è più volatile, quindi più rischioso; altrettanto l'indice di riferimento.

ACTIVE SHARE

È calcolato sommando il valore assoluto delle differenze tra il peso di ciascuna partecipazione al fondo e il peso di ciascuna partecipazione all'indice di riferimento e dividendo per due. Maggiore è la differenza tra la composizione del fondo e il suo indice di riferimento, maggiore è l'Active Share.

ESPOSIZIONE

L'Esposizione di un fondo è espressa come percentuale del totale delle partecipazioni in portafoglio, tenendo conto della leva finanziaria degli strumenti derivati. Rappresenta l'importo che un investitore può perdere dai rischi propri di un particolare investimento. L'Esposizione di Capitale è rappresentata dalla somma delle esposizioni di capitale, inclusi i derivati.

P/E RATIO

Il Price/Earnings di un fondo è calcolato dividendo il valore di mercato del fondo per l'importo totale degli utili sottostanti realizzati dalla società per azione. I derivati dell'indice sono esclusi. Sono incluse solo le società con utili realizzati positivi per azione.

P/BOOK VALUE

Il Price/Book Value di un fondo è calcolato dividendo il valore di mercato del fondo per l'importo totale del valore nominale sottostante pubblicato dalla società per azione. I derivati dell'indice sono esclusi.

RETURN ON EQUITY (ROE)

Il Return on Equity è una misura della redditività. Per un fondo, è calcolato come la media degli utili sottostanti realizzati dalla società per azione, divisa per il valore contabile pubblicato per azione. I derivati dell'indice sono esclusi.

DIVIDEND YIELD

Il Dividend yield di un fondo è determinato dividendo l'importo totale dei dividendi annuali ricevuti in relazione a tutte le azioni del fondo per il valore corrente di mercato del fondo. I derivati dell'indice sono esclusi.

SCR (Solvency Capital Requirement)

Il Market SCR rappresenta una stima del requisito patrimoniale per il rischio di mercato, suddiviso in sottomoduli di rischio (tasso di interesse, spread, azioni...), applicabile agli assicuratori ai sensi della direttiva Solvency II.

I calcoli di Candriam si basano sulla formula standard prevista dal regolamento.

IMPORTO DELLE SPESE CORRENTI

Le spese correnti rappresentano l'insieme dei costi operativi e di gestione fatturati all'OIC al netto delle retrocessioni.

COMMISSIONE DI GESTIONE EFFETTIVA

La Commissione di Gestione Effettiva è la commissione percentuale effettiva dedotta dal patrimonio netto medio del fondo.

PERFORMANCE FEE

La Performance Fee fa riferimento ad una commissione sui rendimenti che il Fondo raggiunge al di sopra dell'indice di riferimento. Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto Informativo.

ESG ASSESSMENT – ESCLUSIONE

Il filtro di Esclusione fa riferimento all'esclusione delle imprese coinvolte in attività dannose o controverse. La partecipazione è valutata in base a livelli soglia di reddito specifici all'attività.

ESG ASSESSMENT – NORMS-BASED

L'analisi Norms-Based esclude le imprese che violano i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC). Tali principi riguardano 4 categorie principali: Diritti umani, diritti del lavoro, ambiente e lotta alla corruzione.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

L'analisi Positive selection è un'analisi inclusiva, non esclusiva. Comprende solo le aziende con il miglior punteggio ESG, ottenuto valutando la loro capacità di gestire i temi dello sviluppo sostenibile sulla base di una combinazione di fattori specifici rilevanti per ogni settore.

ESG ASSESSMENT – INTEGRAZIONE

L'Integrazione dei fattori ESG nelle decisioni relative a investimenti consiste nell'integrazione di specifici fattori extrafinanziari nella valutazione finanziaria o di credito dei titoli. I fattori utilizzati sono selezionati in base alla loro rilevanza in una determinata categoria di attività.

Informativa sulla sostenibilità

Le pagine seguenti forniscono metriche e indicatori relativi alle caratteristiche di sostenibilità degli strumenti aziendali (cioè azioni, obbligazioni societarie ecc.).

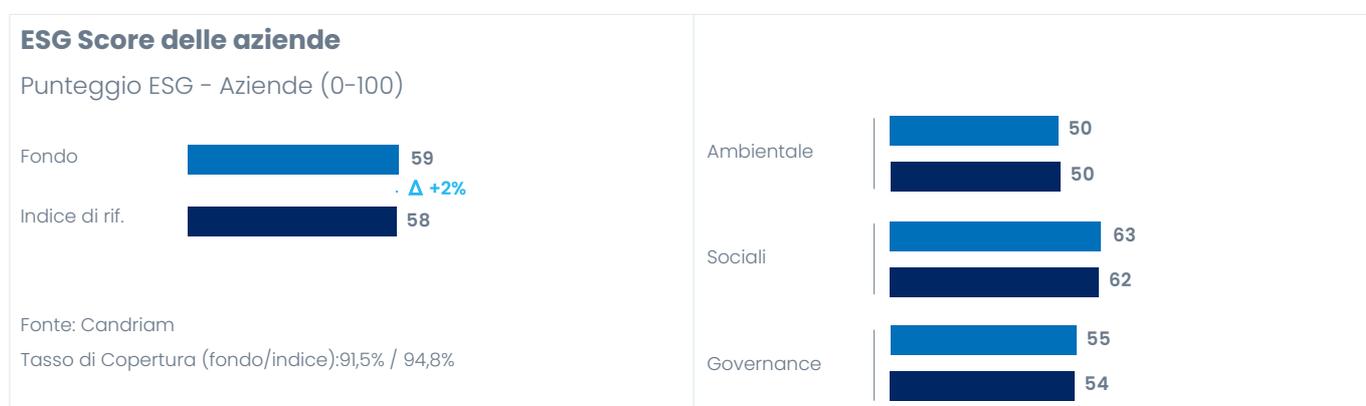
Il Fondo è classificato come un prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'integrazione di considerazioni relative ai fattori ESG, esclusioni correlate a tali fattori e proprietà attiva nell'ambito della propria strategia di investimento e del processo decisionale.

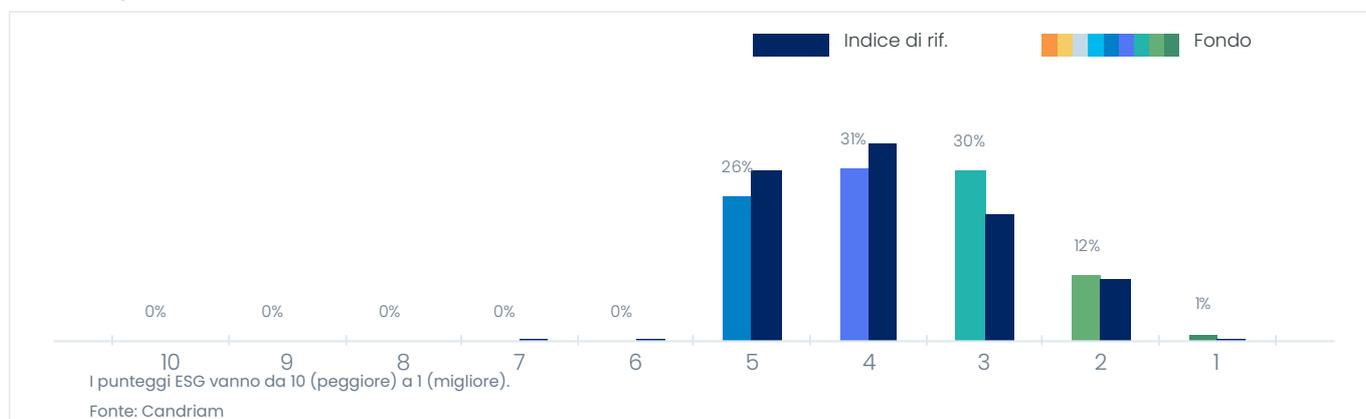
Per maggiori informazioni su queste caratteristiche ambientali e sociali, sulla metodologia e sugli indicatori di sostenibilità pertinenti utilizzati per misurarle, è possibile consultare il nostro sito web: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

Score complessivo di sostenibilità

Il punteggio di sostenibilità (chiamato anche "punteggio ESG") si basa sull'analisi ESG proprietaria e sulla metodologia di assegnazione del punteggio di Candriam. Per le aziende, l'analisi ESG proprietaria di Candriam viene fatta da due angolazioni distinte ma correlate: l'analisi degli impatti delle attività commerciali (prodotti e servizi) e la gestione dei principali stakeholder delle aziende stesse.



Rating ESG aziende



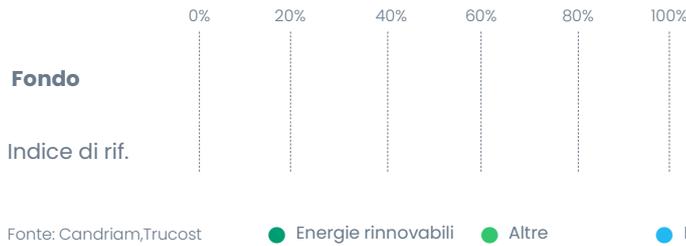
Indicatori di sostenibilità delle azienda





Mix di generazione di energia

Il mix di generazione di energia di un portafoglio mostra le percentuali che le diverse fonti di energia rappresentano all'interno delle società di generazione di energia elettrica detenute nel portafoglio.



Esposizione di società di produzione di energia elettrica

Fondo	0.0%
Indice di rif.	0.0%

Fonte: Candriam, Trucost

● Energie rinnovabili ● Altre ● Nucleare ● Gas naturale ● Petrolio ● Carbone

Diversità di genere nei CDA



Fonte: Candriam, ISS-Oekom

Tasso di Copertura (fondo/indice): 89,9% / 95,5%

% di membri del consiglio indipendenti



Fonte: Candriam, ISS-Oekom

Tasso di Copertura (fondo/indice): 89,9% / 95,5%

RIEPILOGO DATI ESG

Indicatore (Fonte)	Metrica	Indice di rif.	Fondo	Tasso di copertura (% tasso / % asset ammissibili)	Peso del fondo interessato (% tasso / % asset totali)
Impronta di carbonio ¹	Tonnellate Co2eq/milione € investito	2	2	91,7%	88,0%
Intensità di carbonio ¹	Tonnellate Co2eq/milione € ricavi	16	14	91,7%	88,0%
Intensità media ponderata di carbonio ¹	Tonnellate Co2eq/milione € ricavi	18	19	91,7%	88,0%
Produzione di energie rinnovabili ¹	Totale Mwatt/h	0	0	0,0%	0,0%
Consumo d'acqua ¹	M3 acqua/milioni € investiti	199,46	142,02	91,7%	88,0%
Intensità idrica ¹	M3 acqua/milioni € ricavi	1370	1249	91,7%	88,0%
Intensità idrica media ponderata (WAWI) ¹	M3 acqua/milioni € ricavi	1203	926	91,7%	88,0%
Diversità di genere nei CDA ²	Percentuale diversità di genere nei CDA	34%	36%	89,9%	86,3%
Indipendenza del CDA ²	Percentuale di Amministratori indipendenti nel CDA	82%	81%	89,9%	86,3%
Contratti collettivi di lavoro ³	Punteggio da 0 a 100 (100 è il migliore)	13,89	12,63	61,8%	59,3%

Sources: 1) Candriam, Trucost 2) Candriam, ISS-Oekom 3) Candriam, Sustainalytics

GLOSSARIO

METRICHE DI IMPRONTA DI CARBONIO DELLE IMPRESE

Si riferiscono alla misurazione delle emissioni di gas serra (GHG) di un portafoglio di investimenti, calcolata sommando le emissioni proporzionali di GHG delle partecipazioni sottostanti, commisurate alla quota di proprietà.

tCO₂-eq: L'anidride carbonica (CO₂) è il gas serra più comune emesso dalle attività umane, in termini di quantità rilasciata e di impatto totale sul riscaldamento globale. Di conseguenza, il termine "CO₂" è talvolta usato come espressione che abbraccia tutti i gas a effetto serra. L'impronta di carbonio di un portafoglio è misurata in tonnellate di biossido di carbonio equivalente (tCO₂-eq), il che permette di raggruppare varie emissioni di gas serra in un unico numero. Per qualsiasi quantità e tipo di gas a effetto serra, il CO₂-eq indica la quantità di CO₂ che avrebbe un impatto equivalente sul riscaldamento globale.

Scope 1, 2 e 3: il protocollo GHG internazionale classifica le emissioni di gas serra di un'azienda in tre "scope" (ambiti):

Emissioni Scope 1: emissioni dirette da fonti di proprietà o controllate.

Emissioni Scope 2: emissioni indirette dalla generazione di energia acquistata.

Emissioni Scope 3: tutte le emissioni indirette (non incluse nello Scope 2) che si verificano nella catena del valore dell'azienda in oggetto, comprese le emissioni a monte e a valle.

Tutte le metriche dell'impronta di carbonio analizzate in questo report sono basate su dati Scope 1 e Scope 2 ottenuti dal fornitore di dati specializzato Trucost.

Dati Scope 3 di buona qualità attualmente non esistono a causa delle complessità legate alla misura e al controllo dei dati della catena del valore a monte e a valle. Ciò implica anche che le cosiddette "emissioni evitate" sono escluse dall'analisi dell'impronta di carbonio.

Si può distinguere tra quattro metriche di impronta di carbonio:

(1) Emissioni totali di carbonio: misurano le emissioni totali di gas serra di un portafoglio nel senso più letterale, sommando tutte le emissioni GHG delle partecipazioni sottostanti, proporzionalmente alla quota di proprietà. La dipendenza di questa misura dalla dimensione di un portafoglio rende questa metrica di utilità limitata per scopi di benchmarking e confronto.

(2) Emissioni di carbonio (normalizzate): misurano le emissioni di carbonio ponderate in base alle attività di un portafoglio normalizzate per ogni milione di dollari investito (esprese in tCO₂-eq / milione di dollari investito).

(3) Intensità di carbonio (normalizzata): misura le emissioni di carbonio ponderate in base alle attività di un portafoglio normalizzate per ogni milione di dollari di ricavi (esprese in tCO₂-eq / milione di dollari di ricavi). Questa metrica fornisce un'indicazione della quantità di gas serra emessi dalle partecipazioni in un portafoglio per la generazione di 1 milione di dollari di ricavi.

(4) Intensità media ponderata di carbonio (WACI): il risultato della somma dei pesi e delle intensità di carbonio delle partecipazioni del portafoglio, in cui le intensità di carbonio delle partecipazioni vengono calcolate come le emissioni totali di carbonio dell'azienda divise per i suoi ricavi totali.

EMISSIONI DI CO₂ EQUIVALENTI

L'informazione relativa alle "Emissioni di CO₂ equivalenti" mira a fornire agli investitori esempi di attività umane che generano emissioni di CO₂ equivalenti a quelle delle società detenute dal fondo e il benchmark per 1 milione di euro investito. Esempi reali illustrano quanta CO₂ in meno o in più viene emessa dalle aziende detenute dal fondo rispetto al suo benchmark. Per i voli commerciali, queste informazioni sono espresse come il numero di voli di andata e ritorno da Bruxelles a New York in classe economica. Per le auto familiari, è espresso come il numero di auto che percorrono 13 000 km all'anno ed emettono in media 120 g di CO₂ per km (fonte: Eurostat).

RATING ESG AZIENDE

Sulla base del quadro analitico ESG proprietario di Candriam, ogni emittente riceve un rating ESG, da ESG 1 (migliore) a ESG 10 (peggiore). Il rating ESG è il risultato della nostra Business Activity Analysis e Stakeholder Analysis. Esprime la performance ESG assoluta di ciascun emittente, compresi i rischi, le opportunità e gli impatti legati alla sostenibilità.

CLASSIFICAZIONE ESG RELATIVA AL SETTORE

A ciascuna società viene assegnata una classificazione ESG relativa al settore, da Leading (migliore) ad High Risk (peggiore). Questa classificazione esprime la performance ESG dell'azienda rispetto ai peer del suo settore.

PRODUZIONE DI ENERGIE RINNOVABILI

Questo indicatore rileva il livello assoluto (ossia non ponderato in base agli asset) della Produzione di Energie Rinnovabili all'interno del Fondo, espresso in MWh.

DIVERSITÀ DI GENERE NEL CDA

Rapporto medio tra membri di sesso femminile e maschile del consiglio di amministrazione nelle società detenute.

INDIPENDENZA DEL CDA

Percentuale ponderata di amministratori indipendenti all'interno del CdA delle società detenute in portafoglio.

ACCORDO DI CONTRATTAZIONE COLLETTIVA

Fornisce una valutazione della misura in cui il lavoro dei dipendenti è regolato da contratti collettivi all'interno delle società sottostanti un portafoglio.

CONSUMO D'ACQUA

Rileva il consumo di acqua ponderato in base agli asset di un portafoglio normalizzato per milione di dollari investito (espresso in tCO₂-eq / milione di \$ investito). Questi dati ottenuti da "Trucost" non includono la fornitura di acqua potabile e le acque reflue trasportate presso gli impianti aziendali per essere depurate.

INTENSITÀ IDRICA (M3/RICAVI IN MIL. USD)

Rileva il consumo d'acqua ponderato in base agli asset di un portafoglio normalizzato per milione di dollari di ricavi (espressa in metri cubi d'acqua / milione di \$ di ricavi). Questa metrica fornisce un'indicazione della quantità di acqua consumata dalle società incluse in un portafoglio per generare 1 milione di dollari di ricavi. Questi dati ottenuti da "Trucost" non includono la fornitura di acqua potabile e le acque reflue trasportate presso gli impianti aziendali per essere depurate.

INTENSITÀ IDRICA MEDIA PONDERATA (WAWI)

Somma dei pesi e delle intensità idriche delle partecipazioni del portafoglio, in cui le intensità idriche delle partecipazioni vengono calcolate come il consumo totale d'acqua di una società diviso per i suoi ricavi totali.

TASSO DI COPERTURA (FONDO/INDICE)

Il tasso di copertura indica la percentuale di partecipazioni all'interno del Fondo o all'interno dell'Indice di riferimento per cui sono disponibili dati ESG pertinenti.

Informazioni importanti

Importanti informazioni specifiche in relazione alla parte finanziaria aggiuntiva della presente informativa:

I prodotti Fund Metrics di MSCI ESG Research LLC ("MSCI ESG") (le "Informazioni") forniscono dati ambientali, sociali e di governance in relazione ai titoli sottostanti nell'ambito di oltre 23.000 fondi comuni di investimento di diverse asset class ed ETF di tutto il mondo. MSCI ESG è un consulente per gli investimenti registrato ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940. I materiali di MSCI ESG non sono stati presentati alla SEC statunitense o a qualsiasi altro ente normativo, né sono stati approvati dagli stessi. Nessuna delle Informazioni rappresenta un'offerta all'acquisto, alla vendita, alla promozione o alla raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento finanziario, prodotto o strategia di trading né dovrebbe essere considerata un'indicazione o garanzia rispetto a qualsiasi futura performance, analisi, previsione o prospettiva. Nessuna delle Informazioni potrà essere utilizzata per determinare i titoli da acquistare o vendere o le relative tempistiche di acquisto o vendita. Le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano ("as is") e l'utilizzatore delle Informazioni si assume integralmente il rischio derivante dall'utilizzo delle Informazioni o dalla sua autorizzazione all'utilizzo delle stesse.

© S&P Trucost Limited ("Trucost"), un'affiliata di S&P Dow Jones Indices LLC. Tutti i diritti riservati.

© 2023 | Institutional Shareholder Services e/o ai relative collegate. Il presente documento contiene informazioni di proprietà di Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") o delle relative controllate. Le Informazioni non possono essere riprodotte o divulgate, anche parzialmente, senza il preventivo consenso scritto di ISS. ISS NON FORNISCE DICHIARAZIONI O GARANZIE ESPRESSE O IMPLICITE IN MERITO ALLE INFORMAZIONI.

© 2023 Sustainalytics. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni qui contenute: (1) includono le informazioni proprietarie di Sustainalytics; (2) non possono essere copiate o ridistribuite senza una specifica autorizzazione; (3) non costituiscono consulenza di investimento né approvazione di alcun prodotto o progetto; (4) sono fornite esclusivamente a scopo informativo; e (5) delle stesse non sono garantite completezza, accuratezza e tempestività. Sustainalytics non è responsabile per eventuali decisioni di negoziazione, danni o altre perdite relative ad esse o al loro utilizzo. L'utilizzo dei dati è soggetto alle condizioni disponibili all'indirizzo <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Rischi di investimento ESG

Gli obiettivi finanziari aggiuntivi presentati in questo documento si basano sulla realizzazione delle ipotesi formulate da Candriam.

L'implementazione dei modelli di rating ESG di Candriam richiede l'accesso a vari dati quantitativi e qualitativi, a seconda del settore e delle attività esatte di una determinata azienda. In alcune aree, come la composizione del consiglio e il background degli amministratori, i dati sono solitamente disponibili e soggetti a controlli di qualità e accuratezza da parte dei revisori o delle autorità di regolamentazione della società. In molte altre aree, tuttavia, i nostri analisti ESG non possono fare affidamento sullo stesso grado di disponibilità sistematica e affidabilità dei dati. Tuttavia, la qualità dei dati è l'essenza della valutazione di un'azienda. Queste limitazioni influiscono sui rating ESG di Candriam.