



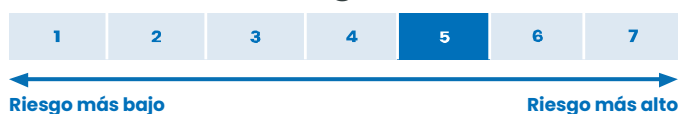
Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión.

INFORME 30 | 05 | 2025

# Candriam Equities L Biotechnology

**Clase de acciones: C – EUR – Hedged**

## Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

- La ISR presupone que usted mantendrá el producto durante 6 años.
- El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.
- Este producto no incluye ninguna protección contra la rentabilidad futura del mercado. Para más información, consulte la sección «Riesgo» del folleto.





**Linden Thomson**  
Senior Fund Manager



**Michielssens Servaas**  
Head of Thematic Global Equity  
- Healthcare

## Estrategia de inversión

Candriam Equities L Biotechnology (en adelante, el "fondo"), un subfondo de la SICAV Candriam Equities L, invierte principalmente en empresas estadounidenses que desarrollan fármacos en diversos campos patológicos. También invierte en empresas de diagnóstico molecular y equipamiento científico. El proceso de inversión se basa en una comprensión y evaluación exhaustivas de los datos clínicos de los medicamentos en investigación. El proceso de inversión se basa en una comprensión y una evaluación exhaustivas de los datos clínicos de los medicamentos experimentales. El objetivo de desarrollo sostenible del fondo es promover la reducción de los gases de efecto invernadero y los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo está orientado a los inversores que estén dispuestos a aceptar los riesgos vinculados a la participación en la evolución de los mercados de renta variable y del uso de productos derivados, así como el nivel de volatilidad que, en general, está asociado a ellos. El horizonte de inversión es de 6 años. El fondo se gestiona de forma activa, con referencia al índice que figura en el apartado «Características». Si desea más información sobre la definición de este índice y su uso, consulte el DFI del fondo.

## Rendimiento

Las rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Consulte las divulgaciones importantes en la sección "Información importante" en la página 4. Los valores liquidativos son netos de comisiones y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por proveedores oficiales.



Este gráfico representa el valor liquidativo sintético del fondo. Se proporciona únicamente a título informativo e ilustrativo. El valor liquidativo sintético se obtiene mediante un nuevo cálculo de los valores de los activos del fondo, nivelando el efecto de las operaciones de valores (división, cupón, distribución de dividendos...) con el fin de reflejar el rendimiento real de la participación o de la acción del fondo. Los datos pueden ser redondeados por conveniencia. Los datos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo. La rentabilidad bruta puede verse afectada por las comisiones, los honorarios y otros gastos.

## CARACTERÍSTICAS

|                                |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Fecha de constitución          | 22/01/2015                              |
| Domicilio del fondo            | Luxembourg                              |
| Forma jurídica del fondo       | SICAV                                   |
| Índice de referencia           | NASDAQ Biotechnology Index (Net Return) |
| Categoría SFDR                 | Article 8                               |
| Total activo neto (M USD)      | 1.108,67                                |
| VL por acción cap. (EUR) (C)   | 179,58                                  |
| Divisa de referencia del fondo | USD                                     |
| Valoración                     | Diario                                  |
| Categoría Morningstar™         |                                         |
| Código ISIN (C)                | LUI120766206                            |
| Ticker Bloomberg (C)           | DEXEBCH LX Equity                       |
| Número CNMV                    | 233                                     |
| Último dividendo distribuido   | -                                       |
| Hora de corte                  | D<12:00                                 |
| Mecanismos antidilución        | Si                                      |
| Banco depositario              | CACEIS Bank, Luxembourg Branch          |
| Sociedad gestora               | CANDRIAM                                |

## ESTADÍSTICAS

sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

|                       | Fondo  | Índice de referencia |
|-----------------------|--------|----------------------|
| Exposición a acciones | 96,46% | 100,00%              |
| Número de posiciones  | 71     | 261                  |
| Active Share          | 45,51% | -                    |
| Volatilidad           | 21,50% | 22,19%               |
| Tracking Error        | 6,14%  | -                    |
| Sharpe Ratio          | 0,01   | 0,01                 |
| Alfa                  | 0,31%  | -                    |
| Beta                  | 0,93   | -                    |
| Ratio de información  | 0,01   | -                    |
| Price Earning Ratio   | 24,03  | 20,75                |
| ROE                   | 19,27% | 14,47%               |
| P/Book value          | 3,92   | 3,26                 |
| Dividend Yield        | 1,14%  | 1,24%                |

## EVALUACION ESG

|           |           |          |             |
|-----------|-----------|----------|-------------|
| ✓         | ✓         | ✓        | ✓           |
| Exclusión | Basado en | Positive | Integración |

## Gastos\*

|                          |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 1,60%                    | 1,95%             | -                 |
| Comisión de gestión real | Gastos corrientes | Comisión de éxito |

\* Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de la clase de acciones y deben abonarse al final de cada mes. Esta lista de comisiones y gastos no es exhaustiva, el subfondo incurre en otros gastos, y puede encontrar más información sobre comisiones y gastos en el DFI/Folleto que permite a los inversores comprender el impacto global de los costes en el importe de su inversión y en las rentabilidades previstas.

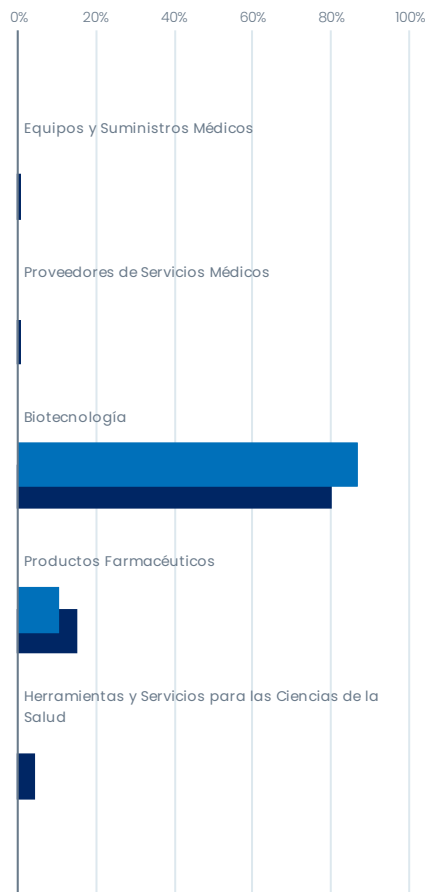
## Top 10 Cartera

|    |                               | %<br>Fondo | Industria     | País           | % Active<br>weight |
|----|-------------------------------|------------|---------------|----------------|--------------------|
| 1  | AMGEN INC                     | 6,29       | Biotecnología | Estados Unidos | -2,14              |
| 2  | GILEAD SCIENCES INC           | 6,13       | Biotecnología | Estados Unidos | -2,54              |
| 3  | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC   | 5,88       | Biotecnología | Estados Unidos | +1,45              |
| 4  | VERTEX PHARMACEUTICALS INC    | 5,62       | Biotecnología | Estados Unidos | -2,68              |
| 5  | REGENERON PHARMACEUTICALS INC | 4,31       | Biotecnología | Estados Unidos | -1,61              |
| 6  | NEUROCRINE BIOSCIENCES INC    | 2,86       | Biotecnología | Estados Unidos | +1,48              |
| 7  | BEONE MEDICINES LTD           | 2,79       | Biotecnología | China          | +1,64              |
| 8  | INSMED INC                    | 2,67       | Biotecnología | Estados Unidos | +1,25              |
| 9  | BIONTECH SE                   | 2,60       | Biotecnología | Alemania       | +1,53              |
| 10 | ASCENDIS PHARMA A/S           | 2,48       | Biotecnología | Dinamarca      | +1,38              |

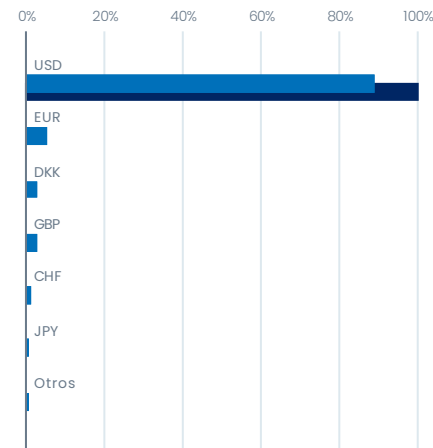
## Top 10 Países

|    | País           | %<br>Fondo | % Índice<br>de ref. | % Active<br>weight |
|----|----------------|------------|---------------------|--------------------|
| 1  | Estados Unidos | 72,10      | 85,71               | -13,62             |
| 2  | Dinamarca      | 5,05       | 1,20                | +3,85              |
| 3  | Bélgica        | 4,97       | 2,11                | +2,86              |
| 4  | Reino Unido    | 3,99       | 5,96                | -1,98              |
| 5  | China          | 2,79       | 1,68                | +1,12              |
| 6  | Alemania       | 2,60       | 1,18                | +1,41              |
| 7  | Países Bajos   | 1,96       | 0,75                | +1,21              |
| 8  | Canadá         | 1,03       | 0,44                | +0,60              |
| 9  | Suiza          | 0,87       | 0,37                | +0,50              |
| 10 | Francia        | 0,87       | 0,00                | +0,87              |

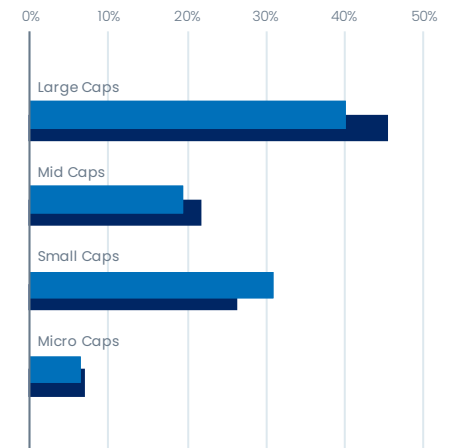
## INDUSTRIA ASIGNACIÓN



## Desglose por divisa



## Capitalización De mercado



## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| -44,30%                   | -                         |
| SCR renta variable tipo 1 | SCR renta variable tipo 2 |
| -5,31%                    | -23,06%                   |
| SCR concentración         | SCR divisas               |
| -55,07%                   |                           |
| SCR de mercado            |                           |

Fondo  
Índice

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

**Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión.** Este documento comercial no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito.

**Atención:** Los resultados anteriores de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión, así como las simulaciones de resultados anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no predicen los rendimientos futuros. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otros gastos. Los rendimientos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las

fluctuaciones de los tipos de cambio y esto puede influir en las ganancias de manera positiva o negativa. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento impositivo específico, esta información depende de la situación individual de cada inversor y puede estar sujeta a cambios.

Respecto a fondos de mercado monetario, por favor tenga en cuenta que la inversión en fondos es diferente a una inversión en depósitos y que el capital de la inversión es susceptible de fluctuación. El fondo no cuenta con apoyos externos para garantizar su liquidez o estabilizar su valor liquidativo neto por unidad o acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por el inversor.

Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web <https://www.candriam.com>, los datos fundamentales, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV en sus siglas en inglés) de los mismos. Los derechos de los inversores y el procedimiento de reclamación son accesibles en la página web reglamentaria de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de

cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización. De acuerdo con las normativa, Candriam puede decidir finalizar la comercialización de un determinado fondo en cualquier momento.

Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad: la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad contenida en esta comunicación está disponible en la página web de Candriam

<https://www.candriam.com/es/professional/sfdr/>. La decisión de invertir en el producto promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto promocionado tal y como se describen en su folleto informativo o en la información que debe darse a conocer a los inversores de acuerdo con la legislación aplicable.

### Información específica para inversores en España:

Candriam Sucursal en España tiene su domicilio social en C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid y se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como sociedad gestora del Espacio Económico Europeo con sucursal.

# GLOSARIO

## **VOLATILIDAD\***

La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

## **INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO**

El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

## **RATIO DE SHARPE \***

El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

## **ERROR DE SEGUIMIENTO\***

El error de seguimiento o Tracking Error es una medida estadística de dispersión de la rentabilidad del fondo por encima de la media, es decir que describe la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad de su índice de referencia. Un error de seguimiento alto indica una mayor desviación con respecto al índice de referencia.

## **ALFA**

El alfa representa la rentabilidad de un fondo en relación con su índice de referencia; a menudo se considera que representa el valor que un gestor de carteras añade o resta a la rentabilidad de un fondo. Se trata de la rentabilidad de un fondo que no resulta de un movimiento general del mercado en su conjunto.

## **BETA**

La beta mide la sensibilidad de la rentabilidad de un fondo a los cambios de rentabilidad de su índice de referencia. Una beta superior a 1 indica que el fondo es más volátil y por lo tanto tiene mayor riesgo que el índice de referencia.

\* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

## **ACTIVE SHARE**

Se calcula como la suma de los valores absolutos del peso de la acción en cartera menos el peso de la acción en el índice de referencia, dividido por dos. Cuanto mayor sea la diferencia entre la composición del fondo y su índice de referencia, mayor será el Active Share.

## **EXPOSICIÓN**

La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta. La exposición a acciones es la suma de exposiciones de los acciones, incluyendo los productos derivados.

## **P/E RATIO**

El Price/Earnings Ratio de un fondo se calcula dividiendo el valor de mercado del fondo por el importe total de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente. Se excluyen los instrumentos derivados indizados. Únicamente se incorporan las empresas con beneficios positivos realizados por acción.

## **P/BOOK VALUE**

The Price/Book Value of a fund is calculated by dividing the market value of the fund by the total amount of the underlying company's published book value per share. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

## **RETURN ON EQUITY (ROE)**

La rentabilidad financiera es un valor que sirve para medir la rentabilidad. En el caso de un fondo, se calcula como la media de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente dividida por el valor en libros por acción publicado. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

## **RENTABILIDAD POR DIVIDENDO**

La rentabilidad por dividendo de un fondo se calcula dividiendo la suma total de los dividendos anuales recibidos de todas las acciones del fondo por el valor de mercado actual del fondo. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

## **SCR (Solvency Capital Requirement)**

El mercado SCR representa un cálculo estimativo de los requisitos de capital para el riesgo de mercado, desglosado en sub-módulos de riesgo (Tipo de interés, Diferencial de Renta Variable, Capital,...), que resultan aplicables a los aseguradores en virtud de la Directiva Solvencia 2.

Los cálculos de Candriam se basan en la fórmula tipificada que se estipula en la normativa.

## **NÚMERO DE POSICIONES**

El número de posiciones representa el número total de instrumentos en posición.

## **CIFRA DE GASTOS CORRIENTES**

Los gastos corrientes representan todos los costes operativos y de gestión repercutidos al IIC netos de retrocesiones.

## **COMISIÓN DE GESTIÓN REAL**

La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

## **COMISIÓN DE RENTABILIDAD**

La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

## **ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN**

El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

## **ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS**

El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

## **ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION**

El análisis Positive selection o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

## **ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN**

La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.

## Informes de sostenibilidad

En las siguientes páginas se ofrecen métricas e indicadores en relación con las características de sostenibilidad de los instrumentos corporativos (es decir, acciones, bonos corporativos, etc.).

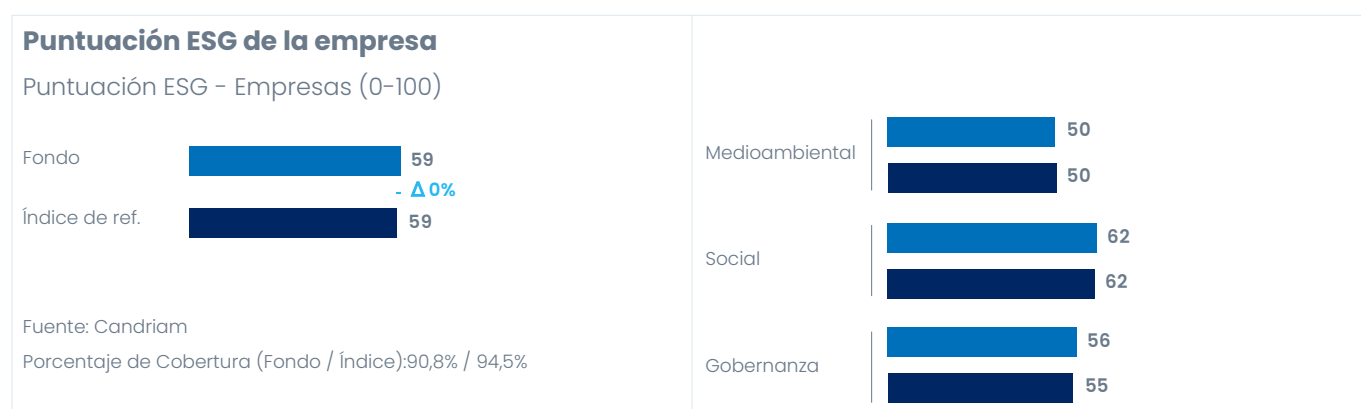
El Fondo está clasificado como un producto financiero según el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Fondo promueve las características medioambientales y sociales a través de la integración de los criterios ESG, las exclusiones relacionadas con estos criterios y la participación activa en el marco de su estrategia de inversión y proceso de toma de decisiones.

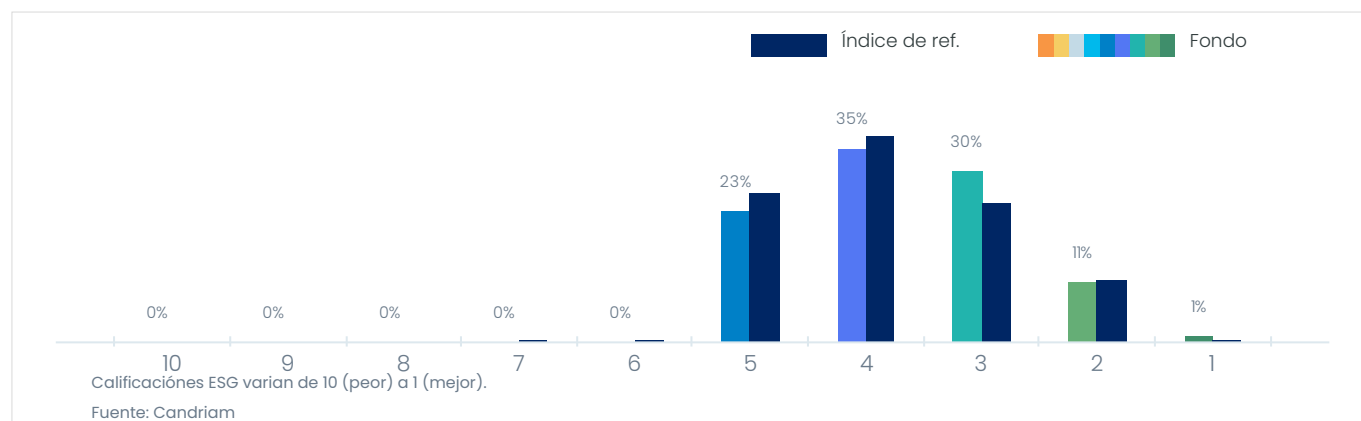
Si desea obtener más información sobre estas características medioambientales y sociales, la metodología y los indicadores de sostenibilidad pertinentes utilizados para cuantificarlas, consulte nuestro sitio web: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

## Puntuación ESG

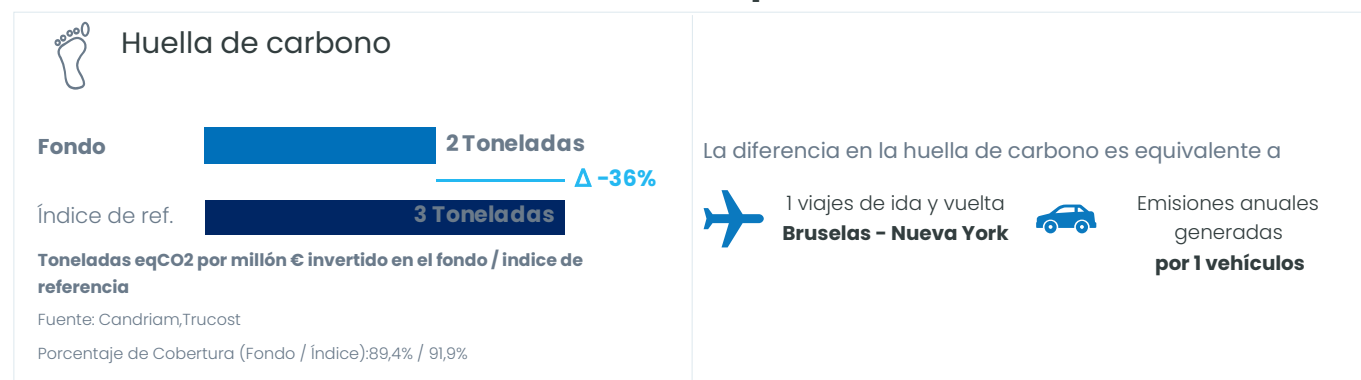
La puntuación de sostenibilidad (también denominada "puntuación ESG") se basa en la metodología de análisis y puntuación ESG propia de Candriam. En el caso de las empresas, el análisis ESG propio de Candriam se realiza desde dos ángulos distintos, pero relacionados entre sí: el análisis de los impactos de las actividades empresariales (productos y servicios) y la gestión de los principales grupos de interés de las empresas.



## Puntuación ESG de la empresa



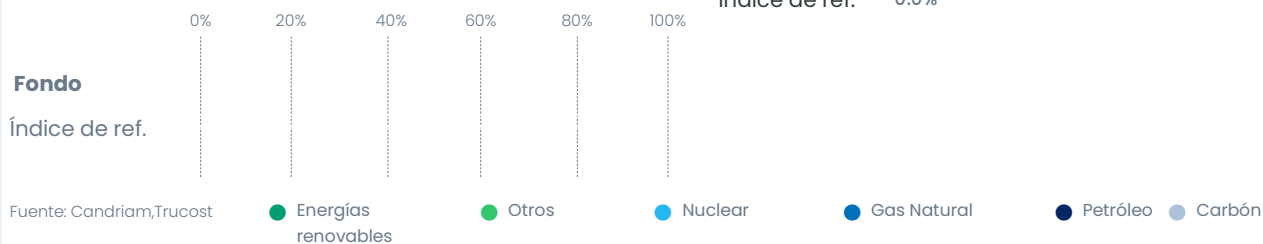
## Indicadores de sostenibilidad de la empresa





## Mix de generación de energía

El mix de generación de energía de una cartera muestra los porcentajes que representan las distintas fuentes de energía dentro de las empresas generadoras de energía eléctrica mantenidas en el componente del cartera.



## Exposición a empresas generadoras de energía eléctrica

Fondo 0.0%

Índice de ref. 0.0%

## Diversidad de género en los CDA



Fuente: Candriam, ISS-Oekom  
Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 89,1% / 94,4%

## % de consejeros independientes



Fuente: Candriam, ISS-Oekom  
Porcentaje de Cobertura (Fondo / Índice): 89,1% / 94,2%

## SUMARIO DE DATOS ESG

| Indicador (Fuente)                                      | Métrico                                                           | Índice de ref. | Fondo         | Ponderación del fondo en cuestión            |                              |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------------------------------------|------------------------------|
|                                                         |                                                                   |                |               | Tasa de cobertura (% tasa / % activos aptos) | (% tasa / % activos totales) |
| Huella de carbono <sup>1</sup>                          | Tonelada de residuos / millón € invertido                         | <b>3</b>       | <b>2</b>      | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Intensidad de carbón <sup>1</sup>                       | Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos                          | <b>19</b>      | <b>17</b>     | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Intensidad media ponderada de carbono <sup>1</sup>      | Tonelada de eqCO2 / millón € de ingresos                          | <b>20</b>      | <b>19</b>     | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Producción de Energía Renovable <sup>1</sup>            | Mvatios / hora totales                                            | <b>0</b>       | <b>0</b>      | 0,0%                                         | 0,0%                         |
| Consumo de Agua <sup>1</sup>                            | M3 agua / millón € invertido                                      | <b>352,17</b>  | <b>251,10</b> | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Intensidad de agua <sup>1</sup>                         | M3 agua / millón € de ingresos                                    | <b>2212</b>    | <b>2135</b>   | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Intensidad media ponderada del agua <sup>1</sup> (WAWI) | M3 agua / millón € de ingresos                                    | <b>1804</b>    | <b>1411</b>   | 89,4%                                        | 86,1%                        |
| Diversidad de género en los CDA <sup>2</sup>            | Porcentaje diversidad de género en los consejos de administración | <b>34%</b>     | <b>35%</b>    | 89,1%                                        | 85,8%                        |
| Independencia del consejo <sup>2</sup>                  | Porcentaje de miembros indep. en el consejo                       | <b>82%</b>     | <b>81%</b>    | 89,1%                                        | 85,8%                        |
| Convenios colectivos <sup>3</sup>                       | Calificación de 0 a 100 (100 es la mejor)                         | <b>13,86</b>   | <b>13,95</b>  | 60,6%                                        | 58,3%                        |

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



# GLOSARIO

## MÉTRICA DE LA HUELLA DE CARBONO

Hacen referencia a la cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de una cartera de inversiones mediante la suma de las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la participación. tCO<sub>2</sub>-eq: El dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) es el GEI más comúnmente emitido por las actividades humanas en términos de la cantidad liberada y su impacto total en el calentamiento global. Por ello, el término «CO<sub>2</sub>» se utiliza en ocasiones como expresión abreviada de todos los gases de efecto invernadero. La huella de carbono de una cartera se mide en toneladas equivalentes de dióxido de carbono (tCO<sub>2</sub>-eq), lo que permite agrupar varias emisiones de gases de efecto invernadero en una sola cifra. Para cualquier cantidad y tipo de gas de efecto invernadero, CO<sub>2</sub>-eq significa la cantidad de CO<sub>2</sub> que tendría el impacto equivalente en términos de calentamiento global. Alcance 1, 2 y 3: El protocolo internacional de GEI clasifica las emisiones de GEI de una empresa en tres «alcances»:

Emisiones de alcance 1: Emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas.  
Emisiones de alcance 2: Emisiones indirectas procedentes de la generación de energía adquirida.  
Emisiones de alcance 3: Todas las emisiones indirectas (no incluidas en el alcance 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa que informa, incluidas las emisiones anteriores y posteriores.

Todas las métricas sobre la huella de carbono analizadas en este informe se basan en los datos de Alcance 1 y Alcance 2 obtenidos del proveedor de datos especializado Trucost. En la actualidad, no existen datos de buena calidad sobre el Alcance 3 debido a la complejidad que conlleva cuantificar y controlar los datos de la cadena de valor anterior y posterior. Ello también implica que las denominadas «emisiones evitadas» quedan excluidas de los análisis sobre la huella de carbono. Se pueden distinguir cuatro métricas sobre la huella de carbono: (1) Emisiones totales de carbono: Cuantifican las emisiones totales de GEI de una cartera en el sentido más literal, sumando todas las emisiones de GEI de las posiciones subyacentes de forma proporcional a la cuota de participación. La dependencia de esta medida del tamaño de la cartera hace que esta métrica tenga una utilidad limitada a efectos de referencia y comparación.

(2) Emisiones de carbono (normalizadas): Cuantifican las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares invertidos (expresado en tCO<sub>2</sub>-eq / millón de dólares invertidos).

(3) Intensidad de carbono (normalizada): Cuantifica las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizada por millón de dólares de ingresos (expresado en tCO<sub>2</sub>-eq / millón de dólares de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación sobre la cantidad de GEI emitida por las posiciones de una cartera para generar 1 millón de dólares de ingresos.

(4) Intensidad media ponderada de carbono (WACI): La suma del producto de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades de carbono, en la que las intensidades de carbono de las posiciones se calculan como las emisiones totales de carbono de la empresa divididas entre los ingresos totales de la empresa.

## EMISIONES EQUIVALENTES DE CO<sub>2</sub>

La información sobre «emisiones equivalentes de CO<sub>2</sub>» tiene por objeto brindar a los inversores ejemplos de actividades humanas que generan emisiones de CO<sub>2</sub> equivalentes a las emisiones de CO<sub>2</sub> de las empresas participadas en el fondo y el índice de referencia por cada millón de euros invertido. Ejemplos reales ilustran cuánto más o menos CO<sub>2</sub> emiten las empresas del fondo en comparación con su índice de referencia. En el caso de los vuelos comerciales, esta información se expresa en número de vuelos de ida y vuelta de Bruselas a Nueva York en clase turista. En el caso de los coches familiares, se expresa como el número de coches que recorren 13 000 km al año y emiten 120 g de CO<sub>2</sub> por km de media (fuente: Eurostat).

## CALIFICACIÓN ESG DE LA EMPRESA

Basado en el Marco Analítico ESG patentado de Candriam, cada emisor recibe una Calificación ESG, desde ESG 1 (mejor) hasta ESG 10 (peor). La Calificación ESG es el resultado de nuestro Análisis de Actividad Empresarial y Análisis de Partes Interesadas. Expresa el desempeño ESG absoluto de cada emisor, incluidos los riesgos, oportunidades e impactos relacionados con la sostenibilidad.

## CLASIFICACIÓN ESG RELATIVA AL SECTOR

A cada empresa se le asigna una clasificación ESG relativa al sector, desde Líder (mejor) hasta Alto Riesgo (peor). Esta clasificación expresa el desempeño ESG de la empresa en relación con los pares de su sector.

## PRODUCCIÓN DE ENERGÍA RENOVABLE

Mide el nivel absoluto (es decir, no ponderado por activos) de la Producción de Energía Renovable dentro del Fondo, expresada en MWh.

## DIVERSIDAD DE GÉNERO EN LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN

Proporción media de mujeres en los consejos de administración de las empresas participadas.

## INDEPENDENCIA DEL CONSEJO

Porcentaje ponderado por activos de Miembros Independientes del Consejo en las empresas incluidas en una cartera.

## ACUERDO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

Proporciona una evaluación de la medida en que los empleados de la empresa están cubiertos por convenios colectivos en las empresas subyacentes de una cartera.

## CONSUMO DE AGUA

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por cada millón \$ invertido (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ invertido). Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

## MAGNITUD DEL CONSUMO DE AGUA (M3/INGRESOS MIO USD)

Mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por millón \$ de ingresos (expresado en metros cúbicos de agua / millón \$ de ingresos). Esta métrica proporciona una indicación de la cantidad de agua consumida por las empresas en una cartera para generar 1 millón \$ de ingresos. Los datos que proceden de "Trucost" no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

## INTENSIDAD MEDIA PONDERADA DEL AGUA (WAWI)

Producto de la suma de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades del agua, donde las intensidades del agua de las posiciones se calculan como el consumo total de agua de una empresa dividido entre los ingresos totales de esta última.

## PORCENTAJE DE COBERTURA (FONDO/ÍNDICE)

El porcentaje de cobertura indica el porcentaje de valores en cartera incluido en el Fondo o incluido en el Índice de Referencia para los que se encuentran disponibles los datos relevantes ESG.



# Divulgaciones importantes

## **Información importante específica en relación con la parte extra-financiera de este documento:**

Los productos Fund Metrics de MSCI ESG Research LLC ("MSCI ESG") (la "Información") brindan datos ambientales, sociales y de gobernanza con respecto a los valores subyacentes dentro de más de 23,000 fondos mutuos y ETF de clases de activos múltiples en todo el mundo. MSCI ESG es un asesor de inversiones registrado en virtud del Investment Advisers Act of 1940. Los materiales de MSCI ESG no se han presentado ni han recibido aprobación de la SEC de EE. UU. ni de ningún otro organismo regulador.

Ninguna parte de la Información constituye una oferta de compra o venta, ni una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento financiero o producto o estrategia comercial, ni debe tomarse como una indicación o garantía de ningún rendimiento, análisis, pronóstico o predicción futuros. Ninguna parte de la Información se puede utilizar para determinar qué valores comprar o vender o cuándo comprarlos o venderlos. La Información se proporciona "tal cual" y el usuario de la Información asume todo el riesgo de cualquier uso que pueda hacer o permitir que se haga de la Información.

© S&P Trucost Limited ("Trucost"), una afiliada de S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados.

© 2023 | Servicios al Accionista Institucional y/o sus Afiliadas. Este documento contiene información que es propiedad de Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS") o sus subsidiarias. La Información no puede ser reproducida o redifundida en su totalidad o en parte sin el permiso previo por escrito de ISS. ISS NO OFRECE GARANTÍAS O REPRESENTACIONES EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS CON RESPECTO A LA INFORMACIÓN.

© 2023 Sustainalytics. Todos los derechos reservados. La información, los datos, los análisis y las opiniones contenidas en este documento (1) incluye información de propiedad de Sustainalytics; (2) no puede ser copiada o redistribuida, salvo autorización expresa; (3) no constituye un asesoramiento de inversión ni un respaldo a ningún producto o proyecto; (4) se proporciona únicamente con fines informativos; y (5) no se garantiza que sea completa, precisa u oportuna. Sustainalytics no es responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con ella o su uso. El uso de los datos está sujeto a las condiciones disponibles en

<https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

## **Riesgo de inversión ESG**

Los objetivos financieros adicionales presentados en este documento se basan en la realización de supuestos hechos por Candriam.

La implementación de los modelos de calificación ESG de Candriam requiere acceso a diversos datos cuantitativos y cualitativos, según el sector y las actividades exactas de una empresa determinada. En algunas áreas, como la composición de la junta y los antecedentes de los directores, los datos suelen estar disponibles y sujetos a controles de calidad y precisión por parte de auditores o reguladores de la empresa. Sin embargo, en muchas otras áreas, nuestros analistas de ESG no pueden confiar en el mismo grado de disponibilidad sistemática y confiabilidad de los datos. Sin embargo, la calidad de los datos es la esencia de la evaluación de una empresa. Estas limitaciones afectan las calificaciones ESG de Candriam.