



# INVERSIONES SOSTENIBLES Y RESPONSABLES

20 AÑOS DE EXPERIENCIA A SU SERVICIO



Firmante Fundacional  
desde 2006  
Puntuación A+ (2017)

Signatory of:  
 **PRI** Principles for  
Responsible  
Investment

Todos los fondos ISR de  
Candriam cumplen con el  
Código de Transparencia  
Europeo ISR



**CANDRIAM**   
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

# INVERTIR RESPONSABLEMENTE EL CAMINO A SEGUIR

En la actual economía mundial, caracterizada por continuos vaivenes cíclicos, invertir puede ser arriesgado. La ISR, una fuente muy regulada de rentabilidad a largo plazo, puede compensar este riesgo.

A todos los inversores les preocupa el impacto de sus inversiones. Como inversor, se otorga mucha importancia a la responsabilidad social que asumen las empresas en la gestión de sus relaciones con empleados, proveedores, clientes y entorno. También se valoran los principios de buen gobierno corporativo.

## LA ISR RESPONDE A ESTAS INQUIETUDES

La inversión sostenible y responsable es una estrategia de inversión que incorpora criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en la construcción de la cartera.

Es más, a través del análisis ASG podemos identificar factores adicionales que no siempre consiguen verse en los análisis financieros tradicionales, pese a que afectan al valor y la competitividad de una empresa a largo plazo.

## LA ISR ESTÁ AQUÍ PARA QUEDARSE

- Los criterios ASG, inicialmente adoptados por inversores institucionales, **están hoy en día cada vez más presentes en la inversión minorista.**
- La tendencia actual consiste en invertir en la primera fase de acumulación de patrimonio, concediendo **una importancia fundamental a la calidad ASG** de la cartera.
- Existe una **relación positiva demostrada** entre criterios ASG y rentabilidad financiera.
- La incorporación de criterios ASG constituye un **motor clave** en la búsqueda de **rentabilidad sostenible a largo plazo.**
- La ISR proporciona a los inversores institucionales la **manera de cumplir con su deber de** salvaguardar el futuro de sus clientes.

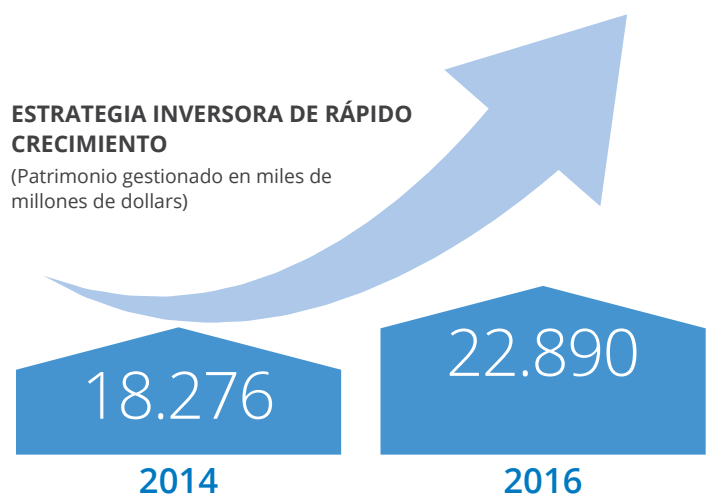
**Ambientales.** Estos criterios atienden a la forma en que una empresa o emisor actúa en materia de medioambiente.

**Sociales.** Criterios orientados a la gestión que realiza una empresa o emisor de sus relaciones con empleados, proveedores, clientes y entorno en el que opera.

**Gobierno corporativo.** Apunta al equipo directivo de una empresa, la remuneración de ejecutivos, auditorías y controles internos, así como a los derechos de los accionistas.

## ESTRATEGIA INVERSORA DE RÁPIDO CRECIMIENTO

(Patrimonio gestionado en miles de millones de dólares)



Crecimiento en el periodo: 25,2%

Fuente: Global Sustainable Investment Review 2016



# CONOCIMIENTO Y EXPERIENCIA GENERAN RENTABILIDAD Y CONFIANZA

Como gestora de activos responsable, en nuestra estrategia corporativa incorporamos tendencias globales de desarrollo sostenible y somos responsables con cada uno de nuestros grupos de interés.

El concepto **Conviction AND Responsibility In Asset Management** va más allá de nuestro nombre, CANDRIAM. Convicción y responsabilidad componen nuestro ADN, mientras que sostenibilidad, experiencia, compromiso y diálogo son valores firmemente arraigados en nuestra compañía.

## VEINTE AÑOS DE LIDERAZGO

Nuestra pericia proviene de la experiencia acumulada desde 1996 y ello beneficia a nuestros inversores:

- Los inversores cuentan con las **excepcionales técnicas** de Candriam **para optimizar sus rentabilidades a largo plazo**.
- Cubrimos **todas las clases de activos**.
- Estamos presentes en **Europa, Norteamérica, Asia Pacífico y Mercados Emergentes**.

## EL ÉXITO ES FRUTO TAMBIÉN DE NUESTRO COMPROMISO PERMANENTE

En consonancia con nuestro empeño por actuar conforme a los mejores intereses a largo plazo de nuestros clientes, constantemente reafirmamos nuestro compromiso con aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

En Candriam controlamos nuestras inversiones e intervenimos para mejorar la contabilidad corporativa en términos ASG, comunicación y resultados. Una mejor comunicación beneficia a nuestros clientes e inversores.

## DIÁLOGO: LA CLAVE DEL ÉXITO

- Nuestros analistas ISR mantienen un **diálogo directo con las empresas**.
- Nos comprometemos a apoyar iniciativas **que impliquen un mayor compromiso por parte de las compañías**.
- Desde 2003 nos hemos involucrado con las empresas mediante una creciente **política activa de voto por delegación**.

## EL EQUIPO ISR: LA SUMA DE NUESTRAS COMPETENCIAS

El equipo ISR de Candriam es uno de los más numerosos de Europa continental.

Cuenta con 13 analistas dedicados a la ISR y 35 gestores de fondos, todos ellos con una dilatada trayectoria, distintos recorridos profesionales y especializados en sectores específicos y temáticas de sostenibilidad.

Nuestro equipo crea sinergias con otros departamentos y líneas de negocio dentro de Candriam con el propósito de generar valor añadido y ofrecer a nuestros inversores servicios de la más elevada calidad.

## IMPLEMENTACIÓN DE LOS CONTROLES ADECUADOS

Candriam recibió el informe de tipo II de la certificación ISAE 3402 para el año 2016. El estándar ISAE 3402 es un proyecto anual que examina la idoneidad del diseño y la eficacia operativa de los objetivos y actividades de control.

1996

Pioneros durante **más de veinte años**

26%

Un **26%** aprox. del patrimonio gestionado corresponde a ISR\*

35

Gestores dedicados de forma específica a la ISR

13

Analistas ISR

# MINIMIZAR RIESGOS MAXIMIZAR OPORTUNIDADES

Un proceso de inversión concebido para seleccionar los mejores emisores desde un punto de vista financiero y de desarrollo sostenible nos permite controlar los criterios ASG y el riesgo financiero, además de maximizar las oportunidades de los inversores.

## ENFOQUE ÚNICO: ANÁLISIS MACRO/MICRO

Las tendencias en sostenibilidad a largo plazo pueden incidir de forma significativa en el entorno económico mundial en el que operan las empresas. El análisis macroeconómico determina la exposición de una empresa a los principales retos de desarrollo sostenible.

Nuestro propio proceso de selección "best-in-class", combinado con un análisis micro donde se mide la habilidad de una empresa para incorporar a su estrategia a largo plazo los intereses de los accionistas, evalúa las fuentes de riesgos y oportunidades de cada empresa por separado.

## SELECCIÓN RESPONSABLE: ANÁLISIS BASADO EN NORMAS

El análisis basado en normas determina si una empresa cumple con los principios universales del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Con este análisis adicional se garantiza que solo se seleccionan empresas que cumplen con los principales estándares internacionales.

## NUESTRAS CONVICCIONES: CONTROL DE ACTIVIDADES CONTROVERTIDAS

En Candriam, ser responsable supone también que prestamos especial atención a empresas implicadas en negocios controvertidos, como aquellos relativos a contenidos para adultos, alcohol, apuestas, tabaco, armas, o bien que realizan actividades en regímenes opresores. Las empresas que sobrepasan los mínimos aceptables de implicación en cualquiera de estas actividades se descartan del universo de empresas ISR.

Candriam examina seis Tendencias Globales en Sostenibilidad que influyen en el entorno de las empresas y que configuran sus futuros retos de mercado y de crecimiento a largo plazo:

- Agotamiento de recursos
- Cambio climático
- Evolución demográfica
- Economías en desarrollo
- Interconectividad
- Salud y bienestar



Para cada sector y grupos de interés, definimos los retos específicos y el nivel de relevancia de cada uno de ellos. Examinamos la capacidad de las empresas a la hora de gestionar las relaciones con sus grupos de interés dentro de su sector específico. Se tienen en cuenta las siguientes variables:

- Clientes
- Empleados
- Inversores
- Medio ambiente
- Proveedores
- Sociedad

# CUESTIÓN DE CONVICCIONES



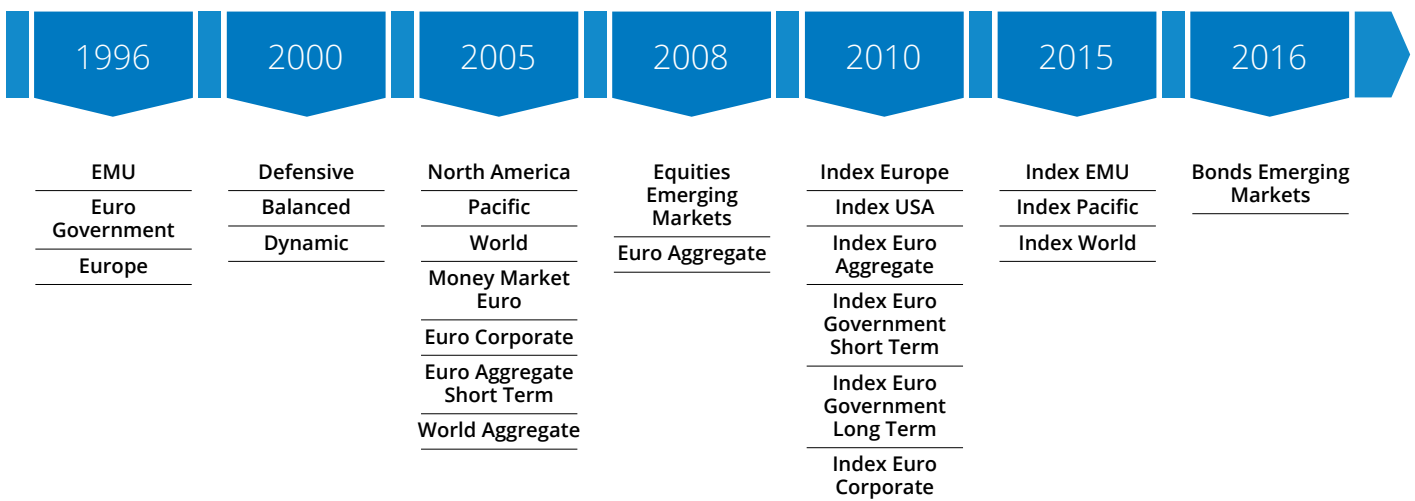
*Convicción, responsabilidad, compromiso y transparencia forman parte de la cultura inversora de Candriam, factor fundamental de generación de rendimientos estables a largo plazo para nuestros inversores. Candriam fue uno de los firmantes fundacionales de los UN PRI y una de las primeras gestoras europeas en proporcionar códigos de transparencia según Eurosif. Desde entonces, hemos ido desarrollando nuestro propio proceso de inversión ISR, integrado factores ASG en las decisiones inversoras para obtener una mejor evaluación de riesgos y oportunidades.*



VINCENT HAMELINK  
CIO DE INVERSIONES TRADICIONALES Y  
MIEMBRO DEL COMITÉ EJECUTIVO

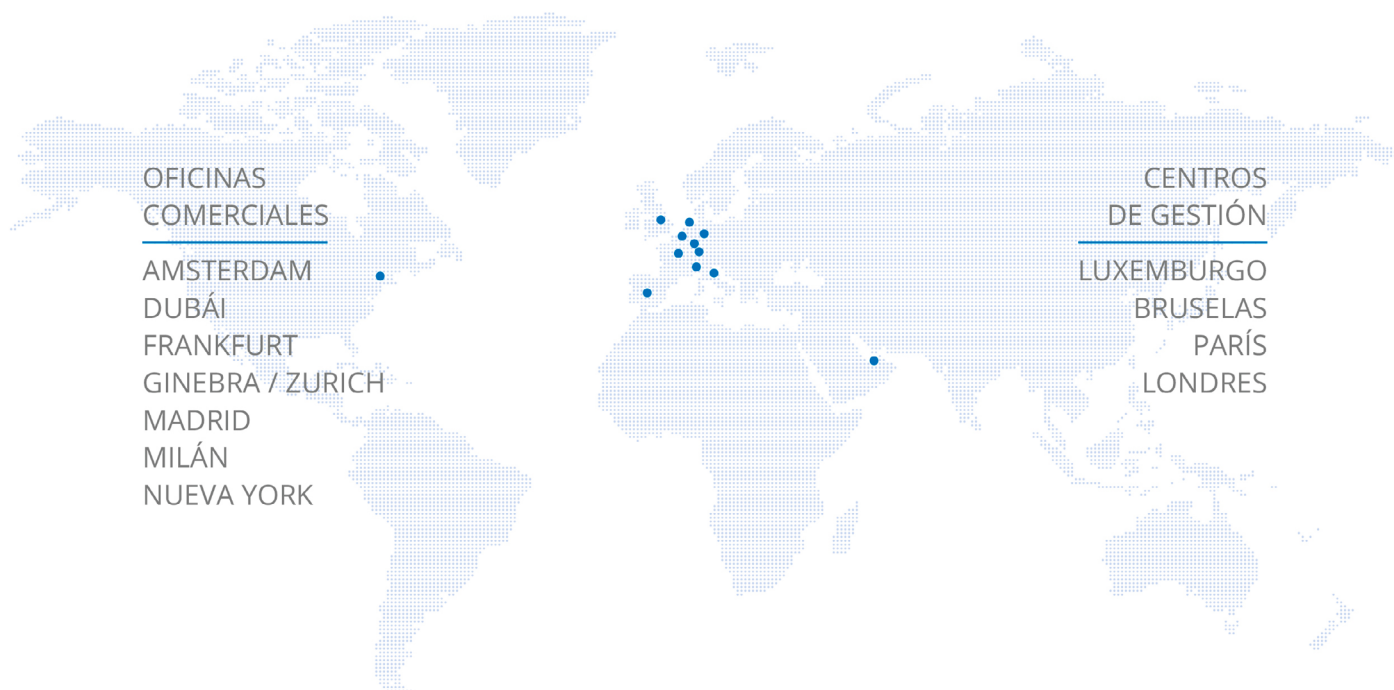


NUESTRAS CONVICCIONES ISR SE RECOGEN EN VEINTE AÑOS DE INNOVACIÓN.



Nuestras convicciones ISR se reflejan en la pertenencia activa a organismos y redes de fomento de la Inversión Sostenible y Responsable.





**OFICINAS  
COMERCIALES**

AMSTERDAM  
DUBÁI  
FRANKFURT  
GINEBRA / ZÜRICH  
MADRID  
MILÁN  
NUEVA YORK

**CENTROS  
DE GESTIÓN**

LUXEMBURGO  
BRUSELAS  
PARÍS  
LONDRES

## ACERCA DE NEW YORK LIFE INVESTMENTS

New York Life Insurance Company, compañía Fortune 100<sup>(1)</sup> fundada en 1845, es una de las mayores aseguradoras mundiales dedicadas a los seguros de vida. Conocida por su fortaleza financiera y por su integridad, la familia empresarial New York Life ofrece seguros de vida, planes de pensiones, inversiones y seguros de asistencia de larga duración.

New York Life Investments, filial al 100% de New York Life Insurance Company, es una firma líder en la gestión de inversiones, clasificada entre los mayores gestores de activos de todo el mundo<sup>(2)</sup>. A través de su estructura de inversión multi-boutique, ofrece toda una gama de productos, de renta fija, renta variable e inversiones alternativas, tanto para clientes institucionales como para minoristas.

RENTA VARIABLE | RENTA FIJA | ISR | RENTABILIDAD ABSOLUTA | ASIGNACIÓN DE ACTIVOS



[www.candriam.com](http://www.candriam.com)

Este documento sólo se ofrece para fines informativos. No supone ninguna oferta de compra o venta de instrumentos financieros, ni tampoco es una recomendación de inversión, ni ningún tipo de transacción, excepto donde se acuerde expresamente. Aunque Candriam selecciona cuidadosamente los datos y fuentes de este documento, los errores u omisiones no se pueden excluir a priori. Candriam no se hace responsable de cualquier pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Se deben respetar en todo momento los derechos de propiedad intelectual de Candriam y no se puede reproducir ningún contenido de este documento sin una autorización previa. Candriam recomienda encarecidamente a los inversores que consulten, a través de nuestra web [www.candriam.com](http://www.candriam.com), los documentos con la información básica, los prospectos y cualquier otra información relevante, antes de invertir en uno de nuestros fondos. Estos documentos están disponibles en inglés y en los idiomas de los países donde se haya aprobado la comercialización de los fondos.

(1) Sobre la base de los ingresos en el informe de "Fortune 500 ranked within Industries, Insurance: Life, Health (Mutual)," Fortune magazine, 6 de junio de 2016.  
Véase [http://money.cnn.com/magazines/fortune/fortune500/2013/faq/?iid=F500\\_sp\\_method%20](http://money.cnn.com/magazines/fortune/fortune500/2013/faq/?iid=F500_sp_method%20) para la metodología. "New York Life Investments" es una marca de servicio usada por New York Life Investment Management Holdings LLC y su filial, New York Life Investment Management LLC.

(2) Fuente: New York Life Investments ha sido clasificada como la 24ª gestora de activos más importante a nivel mundial por Pensions & Investments, 30 de mayo de 2016. La clasificación se basa en el total mundial de activos institucionales bajo gestión a finales de 2015. Los activos de New York Life Investments incluyen los activos de sus asesores en inversiones afiliados.

