



# DUURZAAM & VERANTWOORD INVESTEREN

20 JAAR EXPERTISE TOT UW DIENST



Grondlegger  
sinds 2006  
Een A+ score (2017)

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

Alle open SRI-fondsen  
van Candriam voldoen  
aan de Europese  
SRI-transparantiecodel



**CANDRIAM**   
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

# VERANTWOORD INVESTEREN DE TOEKOMST

In een sterk schommelende, cyclische wereldeconomie is beleggen niet altijd zonder risico. Dat risico kan echter worden verminderd via SRI, dat dankzij een strikte regulering een duidelijke rendementsbron is op lange termijn.

Alle beleggers maken zich zorgen over de milieu-impact van hun beleggingen. Als belegger hecht u veel belang aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven en hoe ze omgaan met hun werknemers, leveranciers en klanten, én onze gemeenschap. Bovendien vindt u het belangrijk dat de bedrijven waarin u belegt, de principes van deugdelijk bestuur respecteren.

## SRI KOMT TEGEMOET AAN UW BEZORGDEHEID

Duurzaam en verantwoord investeren (SRI) is een beleggingsstrategie die bij de samenstelling van de portefeuille ook rekening houdt met ecologische en sociale criteria, evenals de principes van deugdelijk bestuur (ESG: environmental, social and corporate governance).

Via de ESG-analyse identificeren we bijkomende factoren die de waarde en de concurrentiepositie van een bedrijf op lange termijn beïnvloeden en die niet meteen tot uiting komen in een traditionele financiële analyse.

## SRI IS IN VOLLE OPMARS

- Terwijl aanvankelijk vooral institutionele beleggers ESG-criteria hanteerden, wint SRI vandaag aan **populariteit bij particuliere beleggers**.
- Het is een nieuwe trend om al vroeg met vermogensopbouw te starten, met **bijzonder veel oog voor de ESG-kwaliteit** van de portefeuille.
- Er is een **bewezen positief verband** tussen ESG-factoren en financiële resultaten.
- In de zoektocht naar **duurzaam langetermijnrendement** zijn ESG-factoren **doorslaggevend**.
- ESG geeft institutionele beleggers **de mogelijkheid om hun verantwoordelijkheid na te komen** en zo de toekomst van hun klanten veilig te stellen.

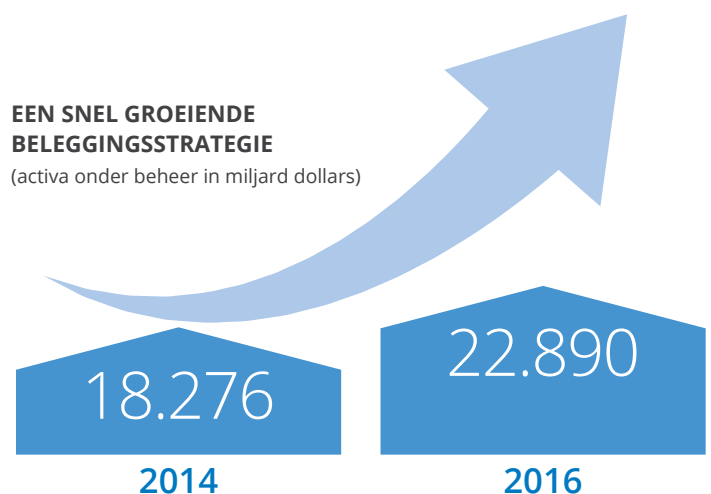
**E**cologische criteria kijken naar hoe goed een bedrijf of emittent zorg draagt voor onze natuurlijke omgeving.

**S**ociale criteria onderzoeken hoe een bedrijf of emittent omgaat met zijn werknemers, leveranciers en klanten en de maatschappij waarin het actief is.

**G**overnance heeft betrekking op het beleid van een bedrijf, de verloning van het topmanagement, audits en interne controles, en de rechten van de aandeelhouders.

## EEN SNEL GROEIENDE BELEGGINGSSTRATEGIE

(activa onder beheer in miljard dollars)



Aangroei: 25,2%

Bron: Global Sustainable Investment Review 2016

# KENNIS EN ERVARING GENEREREN RENDEMENT EN VERTROUWEN

Als verantwoordelijke vermogensbeheerder houden we in onze eigen bedrijfsstrategie rekening met wereldwijde duurzaamheidstrends en gedragen wij ons verantwoordelijk ten aanzien van al onze belanghebbenden.

**Conviction AND Responsibility In Asset Management** (overtuiging en verantwoordelijkheid in vermogensbeheer) betekent meer voor ons dan louter een naam, CANDRIAM. Overtuiging en verantwoordelijkheid zijn slechts twee onderdelen van ons DNA. Ook duurzaamheid, ervaring, engagement en dialoog zijn grondig verweven met wie wij zijn.

## MEER DAN 20 JAAR AAN DE TOP

Onze expertise vloeit voort uit de ruime ervaring die wij sinds 1996 hebben opgedaan en voor onze beleggers aan het werk zetten:

- Beleggers profiteren van de **unieke technieken van Candriam om het langetermijnrendement van hun beleggingen te optimaliseren.**
- Wij zijn actief in **alle activaklassen.**
- Wij beleggen in **Europa, Noord-Amerika, Azië-Pacific en de groei landen.**

## SUCCES VLOEIT OOK VOORT UIT ONS BLIJVENDE ENGAGEMENT

In overeenstemming met ons engagement om in het langetermijnbelang van onze klanten te handelen, verbinden wij ons er telkens weer toe bij onze activiteiten ecologische, sociale en bestuursstandaarden (ESG) in acht te nemen.

Candriam volgt uw beleggingen in bedrijven en treedt op om hun ESG-praktijken, openheid en resultaten te verbeteren. Meer transparantie komt onze klanten en alle beleggers ten goede.

## DIALOOG: DE SLEUTEL TOT SUCCES

- Onze SRI-analisten gaan **een rechtstreekse dialoog met bedrijven** aan.
- Wij ondersteunen **initiatieven voor gezamenlijk engagement.**
- Sinds 2003 voeren wij in bedrijven een gestaag groeiend **actief stembeleid.**

## SRI-TEAM: DE SOM VAN ONZE VAARDIGHEDEN

Het SRI-team van Candriam is een van de grootste op het Europese vasteland.

Onze 13 vaste SRI-analisten en 35 fondsbeheerders beschikken over ruime ervaring en diverse professionele achtergronden en zijn gespecialiseerd in specifieke sectoren en duurzaamheidsthema's.

Door samen te werken met andere departementen en business lines van Candriam levert het team u hoogwaardige diensten en vormt het een onweerlegbare meerwaarde.

## GEPASTE CONTROLES

Candriam kreeg voor 2016 een ISAE 3402 Report Type II-certificering. De International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3402 is een jaarlijks weerkierend project om het bestaan van efficiënte controledoelstellingen en -activiteiten aan te tonen.

1996

Al meer dan  
**20 jaar pionier**

26%

Ongeveer **26%** van ons  
totale vermogen onder  
beheer is belegd in SRI\*

35

Vaste SRI-fondsbeheerders

13

SRI-analisten

\* eind juni 2017



# MINIMALE RISICO'S MAXIMALE KANSEN

Dankzij een beleggingsproces dat de beste emittenten identificeert in financieel opzicht én inzake duurzame ontwikkeling kunnen wij het ESG-risico en het financiële risico controleren en de beste kansen voor beleggers selecteren.

## MACRO-/MICRO-ANALYSE: EEN UNIEKE AANPAK

Langlopende duurzaamheidstrends kunnen ingrijpende gevolgen hebben voor het wereldwijde economische klimaat waarin bedrijven actief zijn. De macro-analyse gaat na hoe gevoelig een bedrijf is voor de grote uitdagingen inzake duurzame ontwikkeling.

Door die informatie te combineren met de micro-analyse, die meet in hoeverre een bedrijf de belangen van alle belanghebbenden kan opnemen in zijn langetermijnstrategie, bepaalt onze intern ontwikkelde best-in-class screening de risico's en kansen voor elk bedrijf.

## NORMATIEVE ANALYSE: ONZE VERANTWOORDE SELECTIE

De normatieve analyse controleert of een bedrijf voldoet aan de universele principes die zijn uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties. Die bijkomende analyse garandeert dat we alleen bedrijven selecteren die de voornaamste internationale normen in acht nemen.

## CONTROLE OP CONTROVERSIËLE ACTIVITEITEN: ONZE OVERTUIGINGEN

Verantwoord investeren betekent voor Candriam ook bijzondere aandacht hebben voor bedrijven die actief zijn in omstreden sectoren en activiteiten, zoals pornografie, alcohol, kansspelen, tabak, wapens en activiteiten onder dictatoriale regimes. Bedrijven die de aanvaardbare drempel voor betrokkenheid bij dergelijke activiteiten overschrijden, worden geweerd uit het SRI-beleggingsuniversum.

Candriam onderzoekt zes wereldwijde duurzaamheidstrends die de context waarin een bedrijf actief is, beïnvloeden. Die trends houden voor die bedrijven zowel uitdagingen als groeikansen op lange termijn in:

- Klimaatverandering
- Uitputting van natuurlijke bronnen
- Gezondheid & welzijn
- Demografische ontwikkeling
- Groeilanden
- Interconnectiviteit



We bepalen wat voor elke sector en belanghebbende de specifieke uitdagingen zijn en hun relevantie.

We beoordelen in welke mate elk bedrijf in staat is om de relaties met de belanghebbenden in zijn specifieke sector te beheren. Daarbij houden we rekening met de volgende variabelen:

- Klanten
- Investeerders
- Maatschappij
- Milieu
- Leveranciers
- Werknemers

# EEN KWESTIE VAN OVERTUIGING



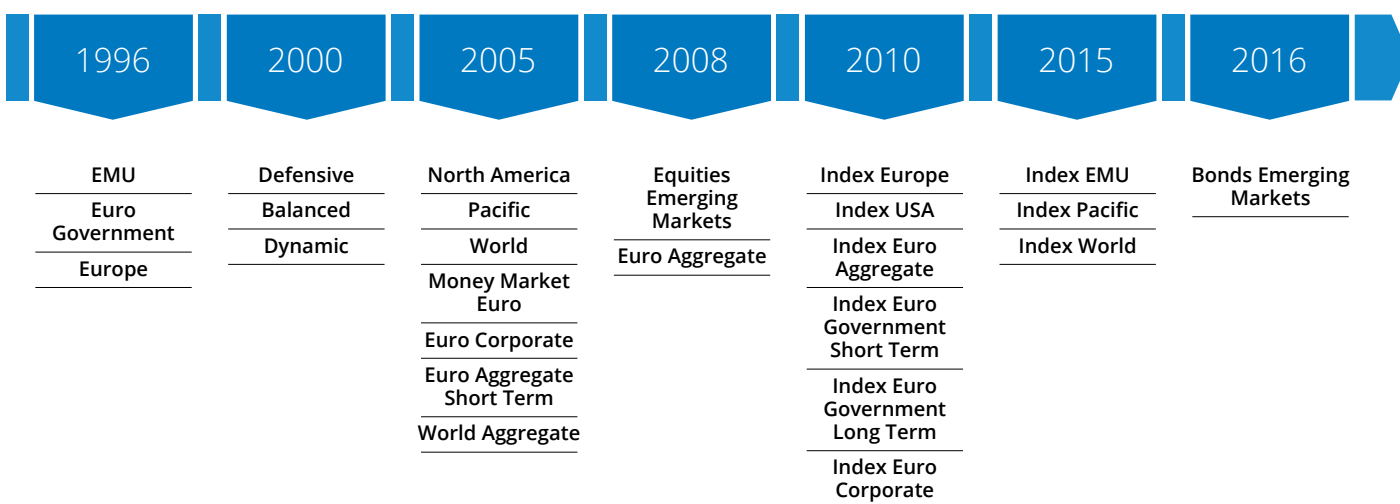
*Overtuiging, verantwoordelijkheid, engagement en transparantie, cruciale factoren om onze beleggers een stabiel langetermijnrendement te kunnen bieden, zitten verankerd in de beleggingscultuur van Candriam. Candriam was immers een van de grondleggers en eerste ondertekenaars van de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UN PRI) en een van de eerste Europese vermogensbeheerders met transparantiecodes die voldeden aan de Eurosif-norm. Sindsdien hebben wij ons interne SRI-beleggingsproces uitgewerkt, dat ESG-factoren in aanmerking neemt bij beleggingsbeslissingen om de risico's en kansen beter te kunnen inschatten.*



VINCENT HAMELINK  
CIO OF TRADITIONAL INVESTMENTS EN  
LID VAN HET DIRECTIECOMITÉ

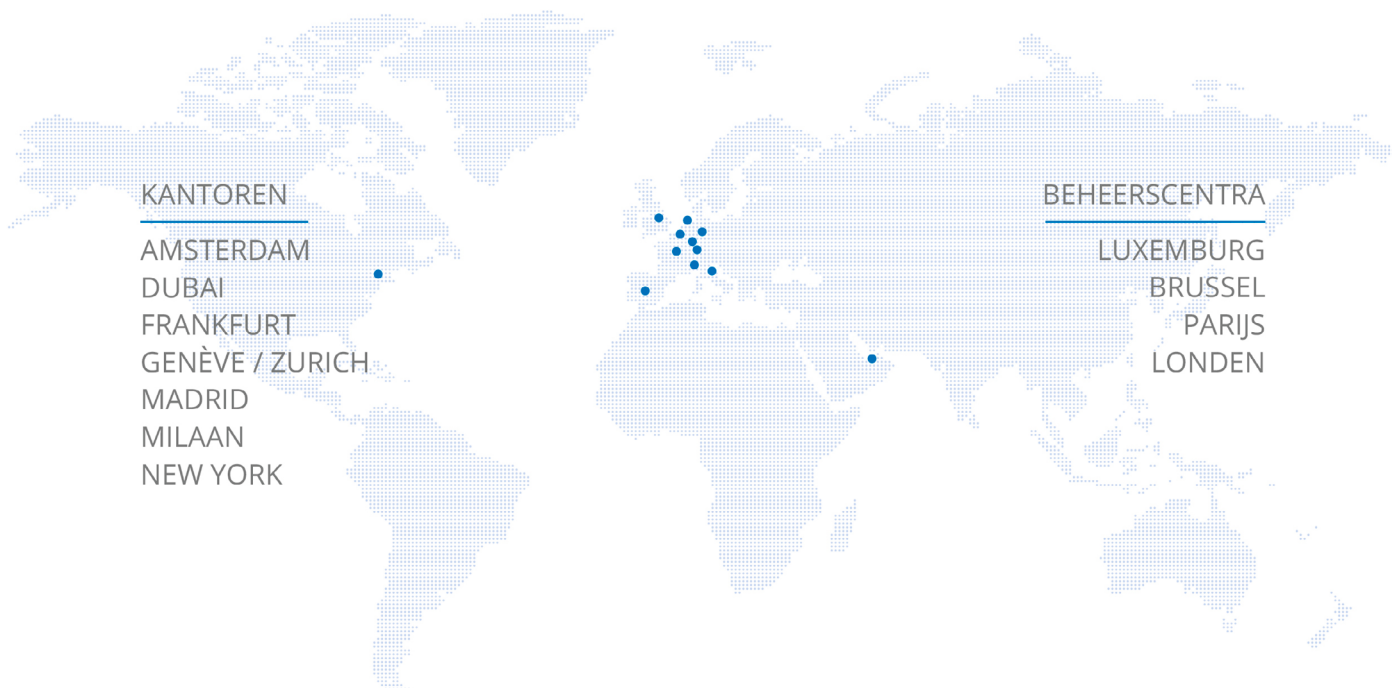


ONZE SRI-OVERTUIGINGEN HEBBEN GELEID TOT TWINTIG JAAR VAN INNOVATIE.



Onze SRI-overtuigingen hebben geleid tot actief lidmaatschap van organisaties en netwerken om duurzaam en verantwoord investeren te promoten.





## OVER NEW YORK LIFE INVESTMENTS

New York Life Insurance Company, een Fortune 100 bedrijf<sup>(1)</sup> opgericht in 1845, is een van de grootste levensverzekeringsmaatschappijen ter wereld. De bedrijven van de groep New York Life staan bekend om hun financiële stabiliteit en integriteit en bieden levensverzekeringen, pensioenoplossingen, beleggingen en langetermijn zorgverzekeringen aan.

New York Life Investments, een volledige dochteronderneming van New York Life Insurance Company, is een toonaangevende vermogensbeheerder en een van de grootste asset managers wereldwijd<sup>(2)</sup>. Via een multiboetiekstructuur geeft ze institutionele en retailklanten toegang tot een ruim aanbod van vastrentende producten, aandelen- en alternatieve producten.

AANDELEN | VASTRENTEND | SRI | ABSOLUUT RENDEMENT | ASSETALLOCATIE



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

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies ten gevolge van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers steeds aan om op zijn website [www.candriam.com](http://www.candriam.com) het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen. Deze documenten zijn beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.

(1) Op basis van de omzet zoals gerapporteerd door "Fortune 500 ranked within Industries, Insurance: Life, Health (Mutual)," Fortune magazine, 6 juni 2016. "New York Life Investments" is een dienstenmerk dat wordt gebruikt door New York Life Investment Management Holdings LLC en haar dochter, New York Life Investment Management LLC.

(2) Bron: New York Life Investments staat op de 24<sup>ste</sup> plaats in de rangschikking van de grootste vermogensbeheerders ter wereld in de volgens Pensions & Investments, 30 mei 2016. Deze rangschikking is gebaseerd op de totale wereldwijde institutionele activa onder beheer op het einde van 2015. De activa van New York Life Investments omvatten de activa van verbonden beleggingsadviseurs.