

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2017

CANDRIAM: UNE SOCIÉTÉ DE GESTION PARMI LES MEILLEURES D'EUROPE

Candriam est l'acronyme de « Conviction AND Responsibility In Asset Management » (conviction et responsabilité en gestion d'actifs).

Nos décisions d'investissement reposent sur de solides convictions et notre sens des responsabilités à l'égard de nos clients figure au cœur de toutes nos actions.

CANDRIAM est un gestionnaire d'actifs multi-spécialiste européen présent sur le marché depuis 20 ans. A fin décembre 2017, les quelque 500 professionnels de Candriam géraient environ 112.6 milliards d'actifs. Candriam dispose de centres de gestion à Luxembourg, Bruxelles, Paris, et Londres, et ses responsables de clientèle couvrent plus de 20 pays d'Europe, d'Amérique du Nord et du Moyen-Orient. La société est en outre un pionnier de l'investissement responsable, ayant développé depuis 1996 une gamme complète de solutions innovantes sur toutes les classes d'actifs.

Candriam propose des solutions d'investissement aux investisseurs institutionnels et aux distributeurs dans cinq domaines clés : obligations, actions, stratégies à performance absolue, investissements durables et allocation d'actifs. Fort d'une expertise de longue date dans ces 5 domaines majeurs, Candriam a développé une gamme étendue de produits spécialisés, dans le secteur notamment des actions et de la dette des pays émergents, des stratégies quantitatives en actions, ainsi

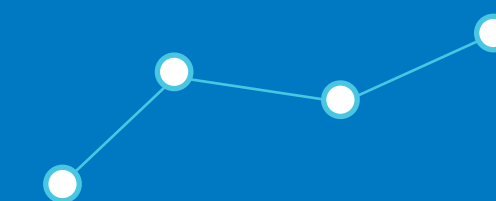
qu'un certain nombre de stratégies thématiques.

Grâce à des solutions d'investissement fondées sur de fortes convictions, Candriam a acquis la réputation d'innover et de générer de solides performances au profit d'une clientèle située dans plus de 20 pays.

Candriam est une société appartenant à New York Life (NYL), parmi les plus grandes compagnies mutuelles d'assurance-vie au monde. NYL est le seul assureur vie noté AAA par les principales agences de notations au monde.

New York Life Investments¹ se classe parmi les principaux gestionnaires d'actifs mondiaux².

Davantage d'informations sont disponibles sur www.candriam.com.



UNE MARQUE AU POSITIONNEMENT FORT

En quelques années, Candriam a su s'établir comme une marque référente de l'univers de la gestion d'actifs en Europe et au-delà. Après une très forte progression enregistrée au cours de ses premières années d'existence, la marque est aujourd'hui solidement établie parmi les leaders du secteur. Elle a su en particulier asseoir sa réputation dans le domaine de l'investissement responsable : avec 20 ans de track-record, l'une des plus importantes équipes dédiées d'Europe et 30 milliards d'actifs sous gestion investis selon la méthodologie best-in-class - hors intégration ESG, donc - Candriam profite aujourd'hui pleinement de la dynamique de marché actuelle.

Candriam se place à la 36e position du classement européen « Fund Brand 50 » (FB 50) de Fund Buyer Focus³. Une belle reconnaissance pour une marque créée en 2014.

Cette année, Candriam figure parmi les trois premières marques ISR et le groupe se classe parmi les meilleures progressions du classement Fund Buyer Focus.

1. New York Life Investments est une appellation opérationnelle utilisée par New York Life Investment Management Holdings LLC et sa filiale, New York Life Investment Management LLC. New York Life Investment Management LLC est une filiale à part entière et indirecte de New York Life Insurance.

2. Source : New York Life Investments a été classé 26ème plus important gestionnaire d'actifs au niveau mondial par Pensions & Investments, au 29 mai 2017. Le classement est basé sur le total mondial des actifs institutionnels sous gestion à fin 2016. Les actifs de New York Life Investments incluent les actifs des conseillers en investissement affiliés.

3. Publié depuis six ans, le Fund Brand 50 est un rapport annuel qui classe les 50 premières sociétés de gestion d'actifs en Europe. Tout au long de l'année, Fund Buyer Focus enquête sur plus de 1 000 souscripteurs de fonds de tiers européens dont les actifs sous gestion représentent 2 800 milliards d'euros, soit 70 % du marché.
<https://fundbuyerfocus.com/fb50>

Naïm Abou-Jaoudé

CEO CANDRIAM
Chairman NYLIM International

“ MESSAGE DU CEO

En 2017, Candriam a poursuivi avec succès la **trajectoire de croissance** entamée voici 4 ans, lors de son entrée dans le groupe New York Life, et s'impose chaque jour un peu plus comme **l'une des marques de référence de l'industrie**, en Europe et au-delà.

Nos encours ont augmenté de **+10,5% en 2017**, soit près de **70% sur les 4 dernières années**. A fin décembre 2017, ils s'établissent à **113 milliards d'euros**. Cette croissance est bien diversifiée, tant en termes de produits que de géographie, ce qui démontre notre capacité à proposer des solutions à valeur ajoutée sur toutes les classes d'actifs et à tout type de clientèle, en Europe, en Asie ou sur le continent américain.

Plutôt que d'entrer dans le détail des nombreuses raisons qui nous ont menées à ce succès – au premier rang desquelles la passion des collaborateurs de Candriam pour leur travail –, retenons **deux faits marquants** qui illustrent à merveille ce qu'est Candriam et notre stratégie qui vise à mettre le client au centre de tous nos développements.

Citons en premier lieu **l'acquisition de 40% de Tristan Capital Partners**, l'un des leaders européens de l'investissement immobilier. Ce partenariat stratégique permet à Candriam d'ajouter l'immobilier, une classe d'actifs majeure continuant d'attirer une forte demande de la part des investisseurs institutionnels, à son offre de produits multi-spécialiste. Ajoutée à l'innovation dont nous avons encore su faire preuve en 2017 – lancement de nouvelles stratégies Robotics, Long/Short Digital, Global High Yield ISR ou Total Return Defensive –, nous continuons d'enrichir notre palette d'expertises de façon cohérente, en adéquation avec les attentes de nos clients.

Les valeurs de Conviction et de Responsabilité qui forment le mot « Candriam »⁴ sont ancrées dans notre ADN ; nous avons voulu **affirmer de façon plus profonde encore l'engagement de Candriam en matière de responsabilité**, en tant qu'investisseur et en tant qu'entreprise. Ainsi, avec l'élargissement de notre offre ISR, de nos équipes dédiées et de notre engagement actionnarial en 2017, nous avons décidé d'accompagner les investisseurs dans leur transition vers une finance plus responsable : au premier rang de nos initiatives en la matière, la « Candriam Academy »⁵, plateforme de formation en ligne, a pour ambition de sensibiliser et de former les investisseurs du monde entier. L'outil a été lancé en anglais et en italien, et près de 1000 personnes ont déjà participé à une session de formation.

Au cours des prochains mois, nous mettrons tout en œuvre pour continuer de renforcer ces fondations : grâce à nos compétences internes et aux synergies avec notre maison-mère New York Life, nous apportons à nos clients une véritable offre globale doublée d'un ancrage local. Cette approche centrée sur le client restera toujours au cœur de la philosophie de Candriam.

”

4. Candriam est la contraction de « Conviction and Responsibility In Asset Management ».

5. <https://academy.candriam.com/>

DES RÉSULTATS SOLIDES

À fin 2017, les actifs sous gestion de Candriam s'élevaient à 112,6 milliards d'euros, soit une progression de 10,5 % (10,7 milliards d'euros) par rapport à fin 2016 (101,9 milliards d'euros), et une augmentation de 69 % (46,1 milliards d'euros) par rapport à janvier 2014 (66,5 milliards d'euros).

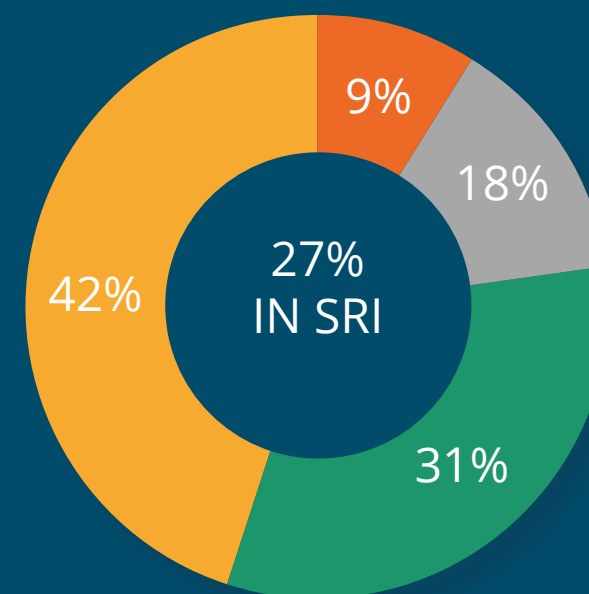
En 2017, la collecte a représenté 7,2 milliards d'euros grâce aux capitaux des fonds et aux mandats institutionnels. Près de 34 % de la collecte a été concentrée dans les stratégies-phares. Les stratégies actions ont suscité le plus grand intérêt, avec 4,5 milliards d'euros de nouveaux capitaux (dont 2,3 milliards d'euros issus des mandats institutionnels). Les stratégies obligataires ont elles aussi été particulièrement prisées, ayant généré 3 milliards d'euros de nouveaux capitaux (dont 2 milliards d'euros issus des fonds).

Résultats financiers

Le résultat net consolidé de l'exercice 2017 de Candriam s'élève à 35,5 millions d'euros, soit une augmentation de 52 % (+12,2 millions d'euros) par rapport à 2016.

Le résultat brut d'exploitation atteint 46,6 millions d'euros, ce qui constitue une hausse de 47 % (+15 millions d'euros).

Le chiffre d'affaire net est de 220,2 millions d'euros (+28,2 millions d'euros, soit +15 %, par rapport à 2016), et les charges opérationnelles représentent 175,8 millions d'euros, soit une augmentation de 14 millions d'euros (+9 %) par rapport à 2016.

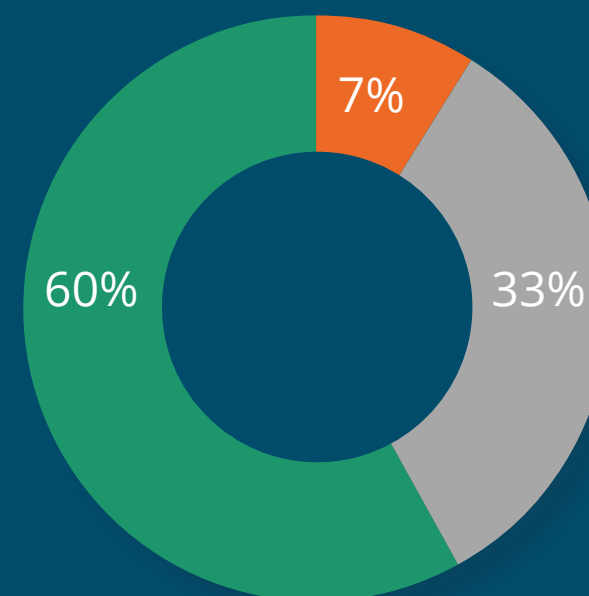


RÉPARTITION DES ENCOURS PAR CLASSE D'ACTIFS

Candriam

Répartition de l'actif géré par classe d'actifs (au 31/12/2017)

- Allocation d'actifs
- Stratégies de performance absolue
- Actions
- Obligations et marchés monétaires



RÉPARTITION DES ENCOURS PAR TYPE DE CLIENTS

Candriam

Répartition de l'actif géré par type de client (au 31/12/2017)

- Investisseurs institutionnels
- Investisseurs privés
- Distributeurs financiers

DES ÉQUIPES PERFORMANTES, DIVERSIFIÉES ET STABLES

La gestion d'actifs est une affaire de personnes. La direction de Candriam est ainsi convaincue que la réalisation de ses objectifs passe avant tout par la gestion des ressources humaines. Au 31 décembre 2017, Candriam dispose de 530 professionnels expérimentés, dont 268 gérants de portefeuille et analystes, gérants des opérations d'investissement et des risques, et 262 collaborateurs aux fonctions support.

41 Âge moyen



9 Ancienneté moyenne



14 Ancienneté moyenne senior management

32
NATIONALITÉS



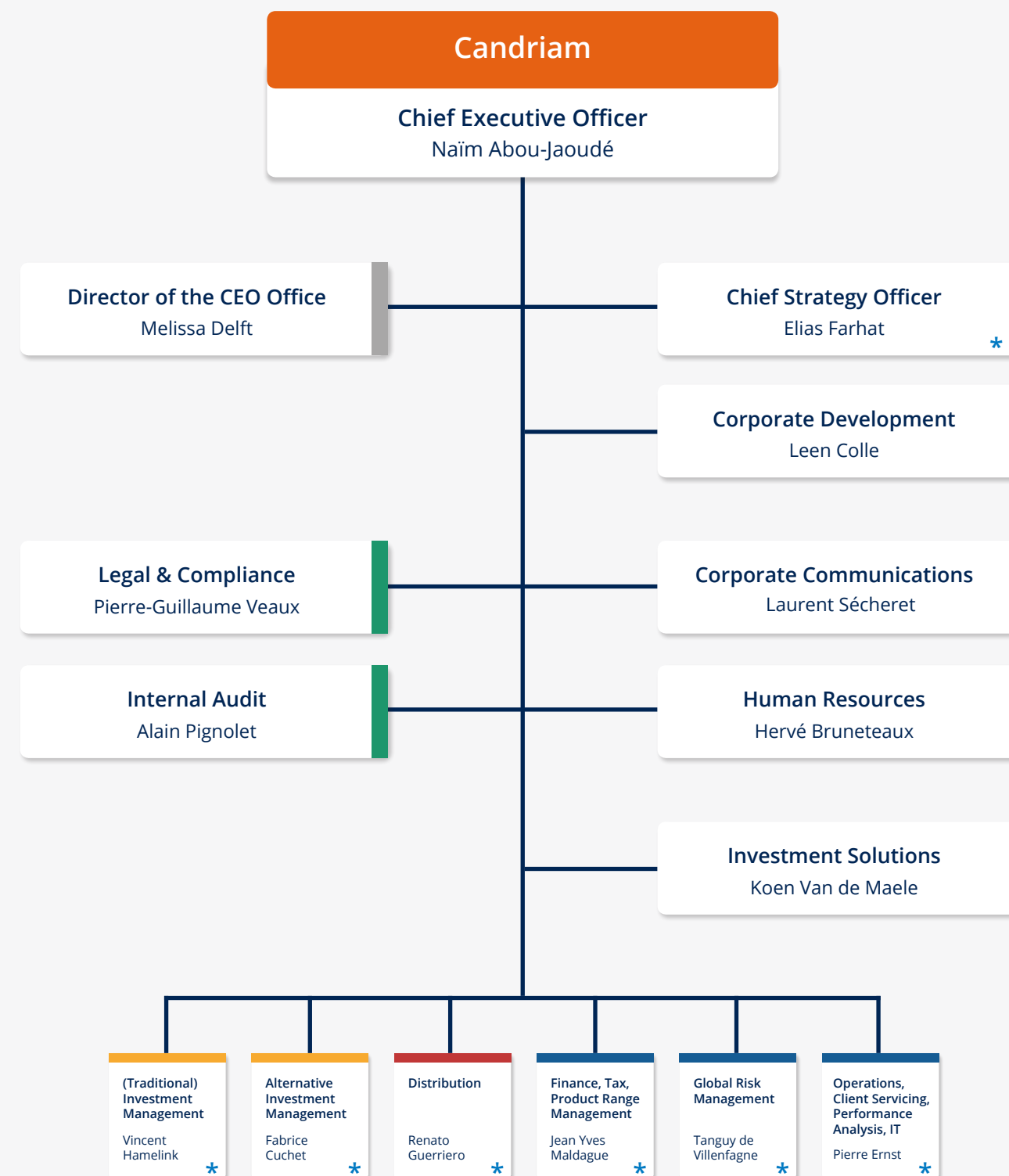
175
FEMMES



355
HOMMES



7,77%
TURNOVER



* = Member of the Group Strategic Committee

COMPOSITION DES ORGANES DÉCISIONNELS DE
CANDRIAM AU 31 DÉCEMBRE 2017

Candriam

Group Strategic Committee	Executive Committee
Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Chairman, C.E.O. Mr. Fabrice Cuchet, Member, C.I.O. Alternative Investments Mr. Tanguy de Villenfagne, Member, Chief Risk Officer Mr. Pierre Ernst, Member, Chief Operating Officer Mr. Elias Farhat, Member, Chief Strategy Officer Mr. Renato Guerriero, Member, Global Head of Distribtion Mr. Vincent Hamelink, Member, C.I.O. Traditional Investments Mr. Jean-Yves Maldague, Member, C.F.O.	Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Chairman Mr. Fabrice Cuchet, Member Mr. Tanguy de Villenfagne, Member Mr. Pierre Ernst, Member Mr. Elias Farhat, Member Mr. Renato Guerriero, Member Mr. Vincent Hamelink, Member Mr. Jean-Yves Maldague, Member Ms. Danièle Barthélemy, Member Mr. Hervé Bruneteaux, Member Ms. Helena Colle, Member Mr. Nicolas Forest, Member Mr. Koen Maes, Member Mr. Laurent Sécheret, Member Mr. Emmanuel Terraz, Member Mr. Koen Van De Maele, Member Mr. Pierre-Guillaume Veaux, Member

Candriam Luxembourg, société en commandite par actions

Board of Directors	Board of Management
Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Director Mr. Jean-Yves Maldague, Managing Director Mr. John M. Grady, Director Mr. John T. Fleurant, Director Mr. Anthony Malloy, Director	Mr. Jean-Yves Maldague, Chairman Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Member Mr. Michel Ory, Member Mr. Alain Péters, Member
	Audit and Compliance Committee
	Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. John M. Grady, Member Mr. John T. Fleurant, Member
	Remuneration Committee
	Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Anthony Malloy, Member Mr. John M. Grady, Member

Candriam Belgium, société anonyme

Board of Directors	Board of Management
Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Director Mr. John M. Grady, Director Mr. John T. Fleurant, Director Mr. Anthony Malloy, Director Mr. David Bedard, Director Mr. Jeffrey Phlegar, Director Mr. Tanguy de Villenfagne, Director Mr. Vincent Hamelink, Director Ms. Myriam Vanneste, Director Mr. Daniel Gillet, independent Director	Mr. Tanguy de Villenfagne, Chairman Mr. Vincent Hamelink, Member Ms. Myriam Vanneste, Member
	Audit and Compliance Committee
	Mr. Daniel Gillet, Independent Member Ms. Yie-Hsin Hung, Member Mr. John M. Grady, Member Mr. John T. Fleurant, Member Mr. Anthony Malloy, Member
	Remuneration Committee
	Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Anthony Malloy, Member Mr. John M. Grady, Member

Candriam France, société par actions simplifiée

Strategic Committee	Effective Management
Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Naïm Abou-Jaoudé, Member Mr. John M. Grady, Member Mr. John T. Fleurant, Member Mr. Anthony Malloy, Member Mr. Jean-Yves Maldague, Member Mr. Pierre Ernst, by permanent invitation Mr. Fabrice Cuchet, by permanent invitation Mr. Hervé Bruneteaux, by permanent invitation Mr. Philippe Noyard, by permanent invitation Mr. Emmanuel Terraz, by permanent invitation	Mr. Pierre Ernst, Chairman Mr. Fabrice Cuchet, General Manager Mr. Hervé Bruneteaux, Deputy General Manager Mr. Philippe Noyard, Deputy General Manager Mr. Emmanuel Terraz, Deputy General Manager
	Remuneration Committee
	Ms. Yie-Hsin Hung, Chairman Mr. Anthony Malloy, Member Mr. John M. Grady, Member

Candriam Switzerland, LLC

Mr. Jean-Yves Maldague, Manager - Chairman Mr. Michel Ory, Manager	Mr. Bernard de Halleux, Executive Officer Mr. Stefan Paulus, Executive Officer
--	---

DES SOLUTIONS CONÇUES POUR RÉPONDRE AUX BESOINS DE NOS CLIENTS

Candriam a développé un large éventail de solutions d'investissements sur mesure qui répondent aux besoins de ses clients.



Stratégies à performance absolue

- Gamme de produits diversifiés et liquides
- En conformité avec les réglementations UCITS & AIFM

Allocation d'actifs

- Stratégies perfectionnées d'allocation d'actifs
- Gamme de produits diversifiés et liquides
- En conformité avec les réglementations UCITS & AIFM

Actions

- Stratégies fondamentales : actions européennes, émergentes et thématiques globales
- Gestion quantitative sur les actions mondiales
- Gamme indicielle

Investissement responsable et durable (ISR)

- Pionner depuis 1996
- 27% des actifs sous gestion investis en ISR
- Couverture mondiale dans toutes les classes d'actifs

Obligations

- Obligations souveraines et marchés monétaires internationaux
- Large ouverture des émetteurs de crédit « investment grade »
- Précurseur en obligations à haut rendement (européennes, américaines et internationales)
- Expertise de pointe des obligations des marchés émergents

ETFs

- Filtrage ESG
- Expertise Smart Beta

Offrant de nouvelles opportunités aux investisseurs du monde entier, l'innovation a continué de jouer un rôle majeur dans la philosophie d'investissement de Candriam en 2017. Une nouvelle stratégie, Robotics and Innovative Technology, a récemment été lancée pour investir dans les entreprises qui développent des produits novateurs ayant des retombées positives pour l'avenir. Une stratégie actions long/short lancée en avril a également pour but d'investir dans des entreprises qui bénéficient de l'évolution digitale de l'économie en exploitant le potentiel de croissance d'entreprises innovantes tout en prenant des positions vendeuses sur les entreprises dont l'activité est remise en cause.

En outre, afin de renforcer notre vaste offre actuelle en allocation d'actifs, stratégies actions et obligations, ainsi que nos solutions en investissement durable et responsable et à performance absolue, Candriam a également lancé en 2017 une nouvelle gamme de stratégies ETF spécialisées. Ces 5 nouvelles stratégies associent l'expertise de Candriam en matière de filtrage ESG à celle du Smart Beta.

Des performances excellentes pour nos fonds

L'année 2017 s'est également révélée particulièrement favorable aux performances des fonds de Candriam : à fin 2017, **82 %** des fonds d'investissement traditionnels de Candriam se sont vu attribuer **3, 4 ou 5 étoiles par Morningstar** (dont 29,2 % affichent 4 ou 5 étoiles), ce qui représente une belle amélioration par rapport à décembre 2013 (+78,8 %) et un taux nettement supérieur à la moyenne du marché sur la même période (67,5 %).

Récompenses



En 2017, les solutions de Candriam ont été récompensées par **38 prix dans plusieurs classes d'actifs et différents pays, soit 7 de plus qu'en 2016.**

En outre, notre CEO Naïm Abou-Jaoudé a été désigné « meilleur CEO de l'industrie de l'investissement durable » par le magazine European CEO.

CANDRIAM : UNE ENTREPRISE RESPONSABLE (ISR/ESG)

Avec un premier fonds lancé en 1996, Candriam s'inscrit comme **pionnier et leader de l'investissement socialement responsable (ISR)**.

L'un de nos principes fondateurs est de proposer à nos clients un large éventail de solutions ISR et d'incorporer de manière croissante des critères ESG (environnement, social et gouvernance) dans nos autres processus d'investissement. À fin 2017, le total des actifs répondant aux critères ISR s'élevait à 30,4 milliards d'euros, soit près de **27 % des actifs sous gestion de Candriam**. Candriam a par ailleurs continué d'élargir sa gamme – la plus importante d'Europe - en lançant une nouvelle stratégie obligations émergentes ISR.

Candriam est tout particulièrement impliqué dans la promotion de l'investissement socialement responsable auprès de l'industrie. Candriam figure parmi les premiers signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies et divulgue l'empreinte carbone de ses fonds durables depuis 2015. En 2017, Candriam a signé, entre autres, le projet Climate Action 100+, une initiative destinée à améliorer la gouvernance sur le changement climatique, à limiter les émissions et à renforcer la transparence des informations financières qui relèvent du climat.

Plusieurs études révèlent qu'il reste encore beaucoup à faire dans la sensibilisation de l'investissement socialement responsable. Candriam a d'ailleurs lancé la « **Candriam Academy** », une plateforme en ligne proposant du contenu et des formations destinés aux conseillers financiers européens. La plateforme regroupe plus de 500 membres et compte plus de 1500 heures de formation accréditées.

Conformément à nos engagements en matière de responsabilité, Candriam a également lancé l'Institut pour le Développement Durable afin d'apporter une réelle contribution au développement d'un monde plus responsable. Dans la pratique, l'Institut apporte son soutien à des projets d'inclusion sociale déployés par des associations qui se rallient à la cause du développement durable et lui dédient tous leurs efforts. En outre, l'Institut de Candriam encourage la recherche et la formation en matière de développement durable et d'ISR en travaillant étroitement avec des universités et autres grands établissements d'enseignement. L'Institut souhaite

ainsi assumer sa part des responsabilités mondiales vis-à-vis des générations futures.

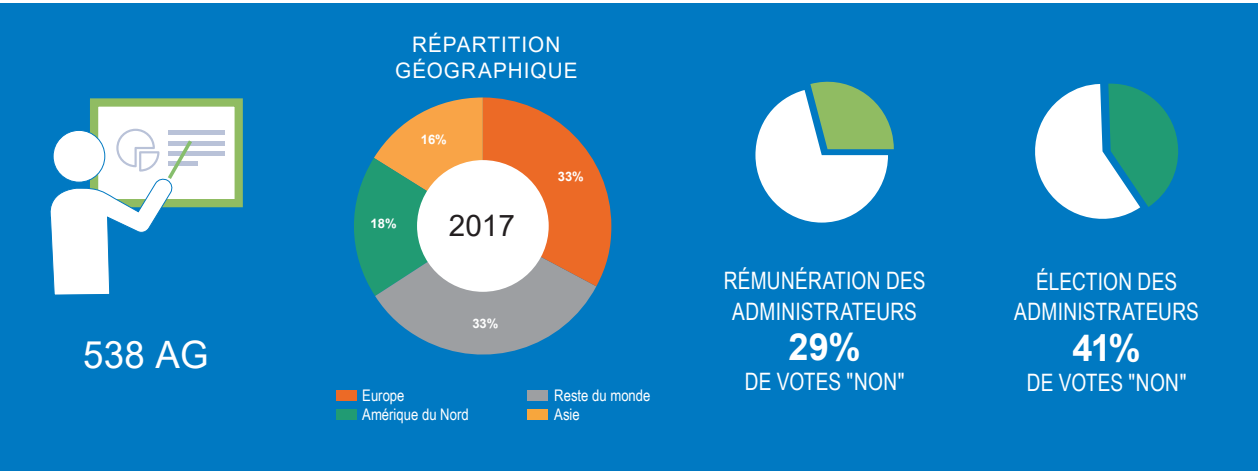
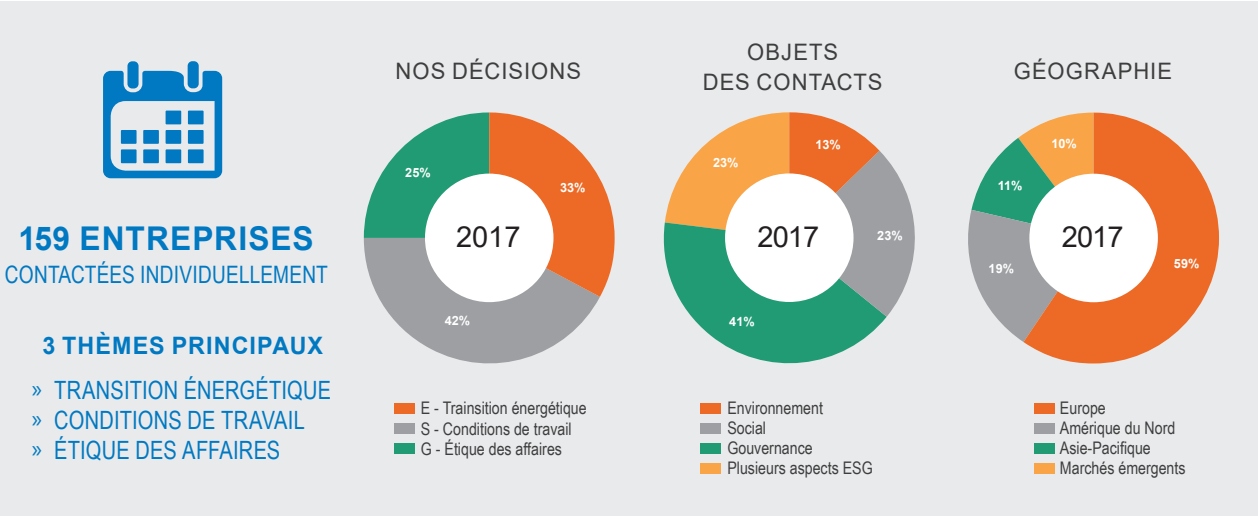
Candriam promeut par ailleurs des initiatives sur le développement durable aux niveaux national et international. Outre nos travaux internes de recherche, disponibles sur le site internet de Candriam dédié à l'ISR, nous finançons des travaux de recherche indépendants sur l'ISR, notamment via la « Chaire de recherche sur la Finance durable et l'investissement responsable » (FDIR), initialement créée par l'AFG (Association française de la gestion financière).

Candriam participe activement à des ateliers et des consultations sur l'ISR et sur les pratiques ESG aux niveaux national et européen, en intervenant pour son propre compte ou pour le compte de la société mère. En 2017, Candriam a participé, entre autres, au colloque de l'AMF sur la finance verte, à la consultation du rapport du TCFD, au colloque de Finance for Tomorrow sur la base de l'article 173 de la loi TEE, ainsi qu'à 2 tables rondes privées organisées par l'OCDE.

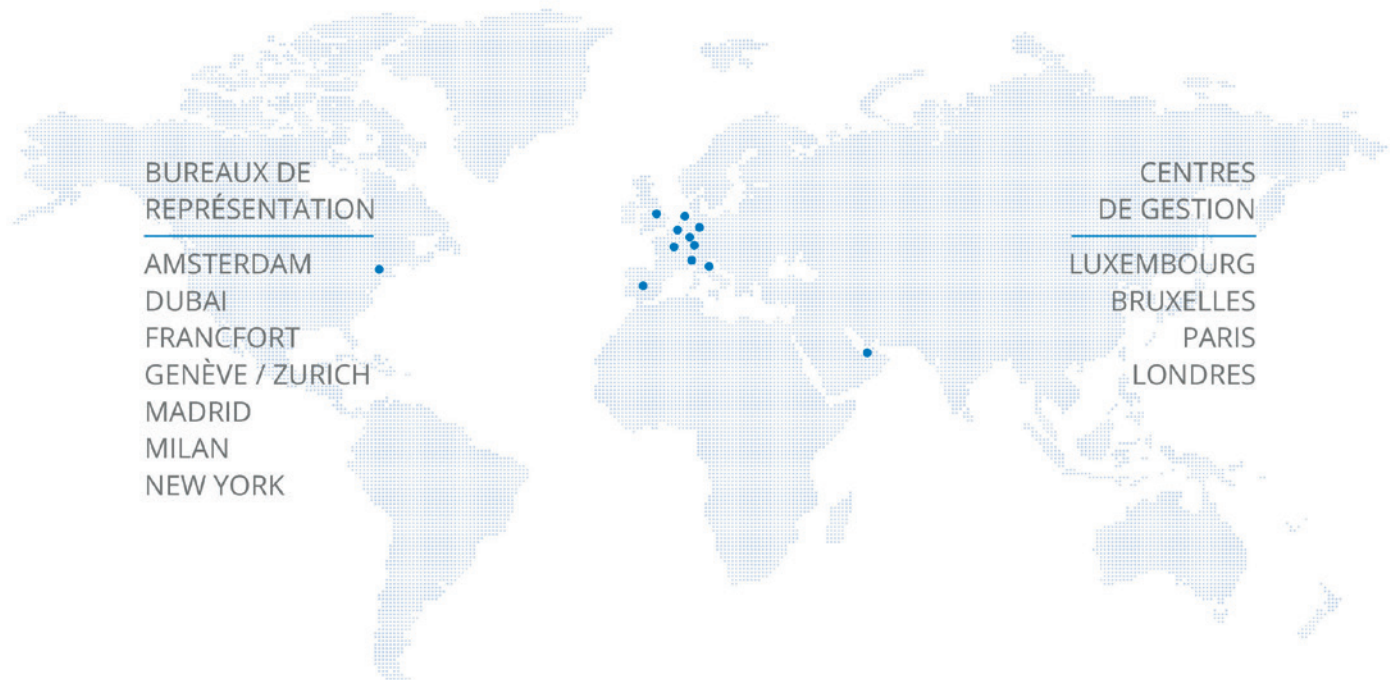
Grâce à son classement parmi les trois premières marques ISR du sondage Fund Buyer Focus⁶, Candriam développe également une **forte politique d'engagement** : en 2017, nous avons initié un dialogue auprès de 159 entreprises différentes (contre 96 en 2016). En ce qui concerne les activités de proxy voting, nous avons pris part à 538 assemblées générales, et avons voté 7193 résolutions (contre 6993 en 2016).

Responsabilité sociale de l'entreprise (« RSE »)

Candriam dispose d'un comité de pilotage dédié à la RSE qui se réunit régulièrement au cours de l'année afin d'aborder le plan d'actions RSE et d'en assurer le suivi. Les nombreuses initiatives déployées par Candriam pour lui permettre de mener à bien sa mission en tant qu'entreprise responsable sont présentées dans un rapport annuel consacré au développement durable. Ce rapport met notamment l'accent sur les avancées majeures en matière de responsabilité sociale de l'entreprise. Il peut être consulté depuis notre [site internet](#) dans la partie « [publications](#) ».



6. Fund Buyer Focus Survey - <https://fundbuyerfocus.com/fb50>



CONCERNANT NEW YORK LIFE INVESTMENTS

New York Life Insurance Company, société fondée en 1845 et classée dans le « Fortune 100 », est la plus grande compagnie d'assurance-vie mutuelle des États-Unis⁽¹⁾ et l'une des principales compagnies d'assurance-vie au monde. Reconnues pour leur solidité financière et leur intégrité, les entreprises de New York Life Company proposent des produits d'assurance-vie, de revenus de retraite, de placement et d'assurance de soins de santé à long terme.

New York Life Investments est une filiale à part entière de New York Life Insurance Company et se classe parmi les principaux gestionnaires d'actifs au monde⁽²⁾. Grâce à sa structure d'investissement « multi-boutiques », elle permet à l'investisseur institutionnel ou privé d'accéder à une large gamme de produits alternatifs, d'actions et d'obligations.

ACTIONS | OBLIGATIONS | ISR | PERFORMANCE ABSOLUE | ALLOCATION D'ACTIFS



www.candriam.com

Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Il ne constitue en aucun cas une proposition d'achat ou de vente de produits financiers, ne représente nullement une recommandation d'investissement et ne confirme aucune transaction de quelque type que ce soit, sauf accord explicite entre les parties concernées. Malgré tout le soin apporté par Candriam pour la sélection des données et sources du présent document, des erreurs ou omissions ne peuvent être totalement exclues a priori. Candriam décline toute responsabilité en cas d'éventuelles pertes directes ou indirectes à la suite de l'utilisation du présent document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés en permanence ; le contenu du présent document ne peut être reproduit sans le consentement écrit et préalable de Candriam. Candriam recommande systématiquement aux investisseurs de visiter son site web www.candriam.com concernant les informations clés, documents prospectus et autres informations pertinentes avant d'investir dans un de ses fonds. Ces documents sont disponibles en anglais ou dans d'autres langues locales, pour chaque pays où la commercialisation des fonds est autorisée.

(1) Sur la base des revenus publiés par « Fortune 500 ranked within Industries, Insurance : Life, Health (Mutual) », Fortune magazine, 7 juin 2017. Voir http://money.cnn.com/magazines/fortune/fortune500/2013/faq/?iid=F500_sp_method%20 pour la méthodologie. « New York Life Investments » est une appellation opérationnelle utilisée par New York Life Investment Management Holdings LLC et sa filiale, New York Life Investment Management LLC.

(2) Source : New York Life Investments a été classé 26^e plus important gestionnaire d'actifs au niveau mondial par Pensions & Investments, 29 mai 2017. Le classement est basé sur le total mondial des actifs institutionnels sous gestion à fin 2016. Les actifs de New York Life Investments incluent les actifs des conseillers en investissement affiliés.

