

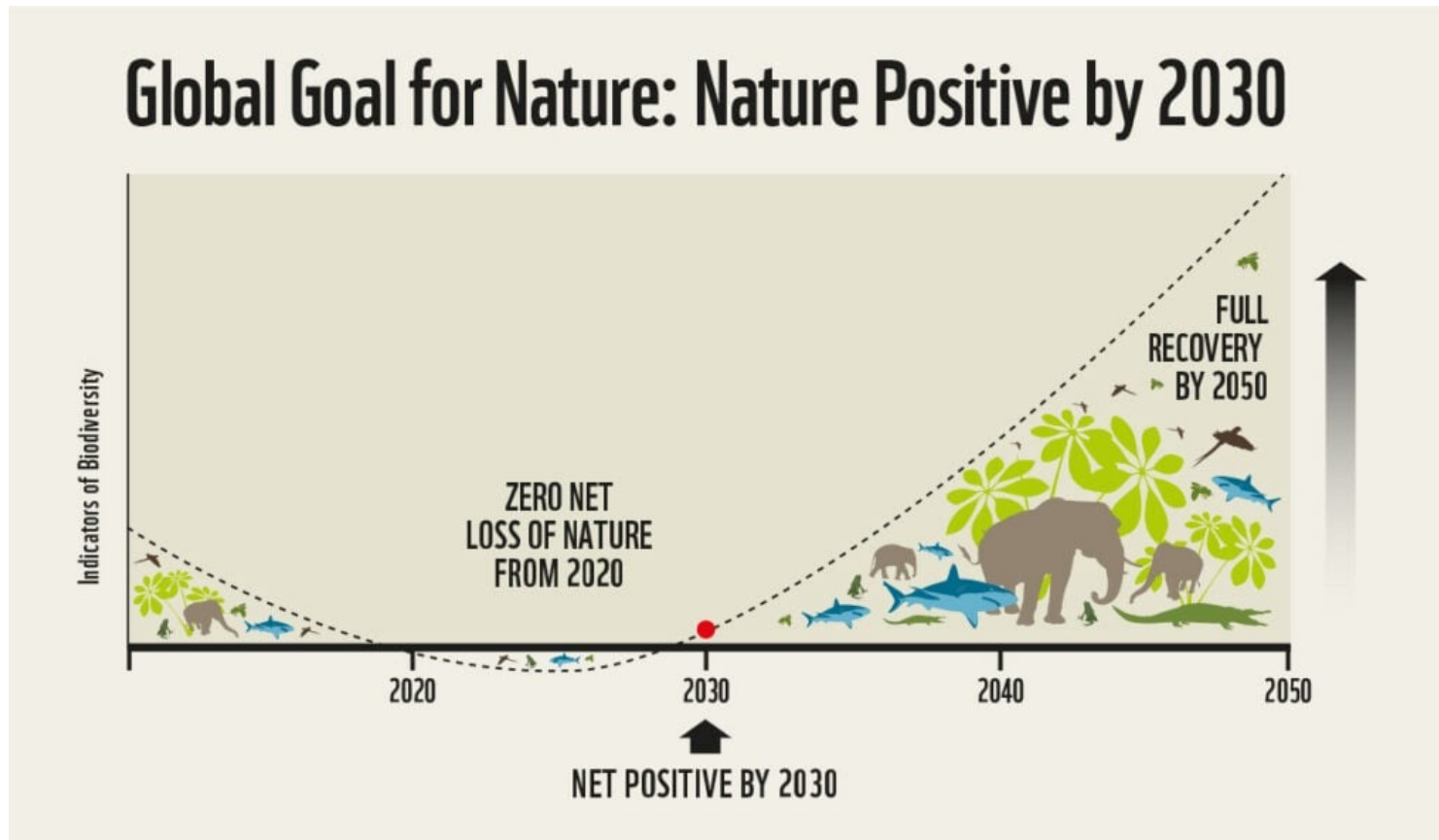
Internal

Biodiversity :

Transition risk calculation



What If corporates where constraint to restore biodiversity ?



Transition risk ?

How much should company pay ?

Ethical consideration

Technical feasibility

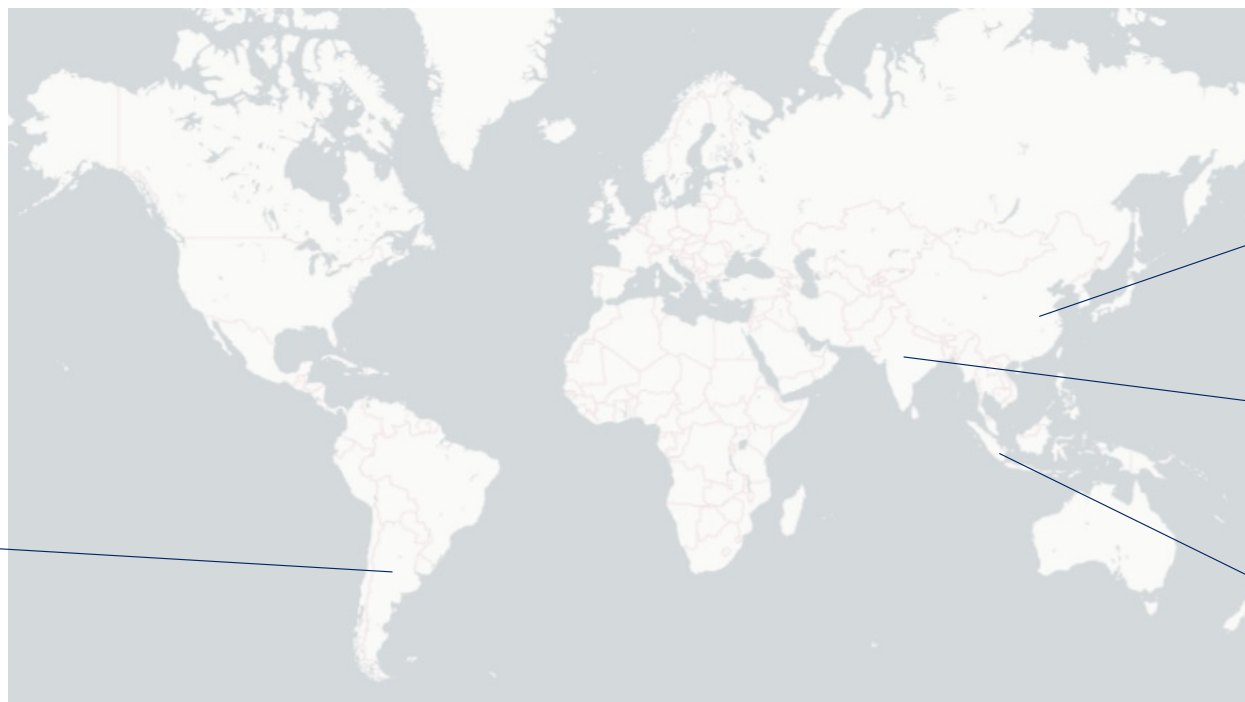
Data accuracy





Adidas

Where is Adidas exposed ?



Leather from **Argentina**

Manufacture in **China**

Cotton from **India**

Rubber from **Indonesia**

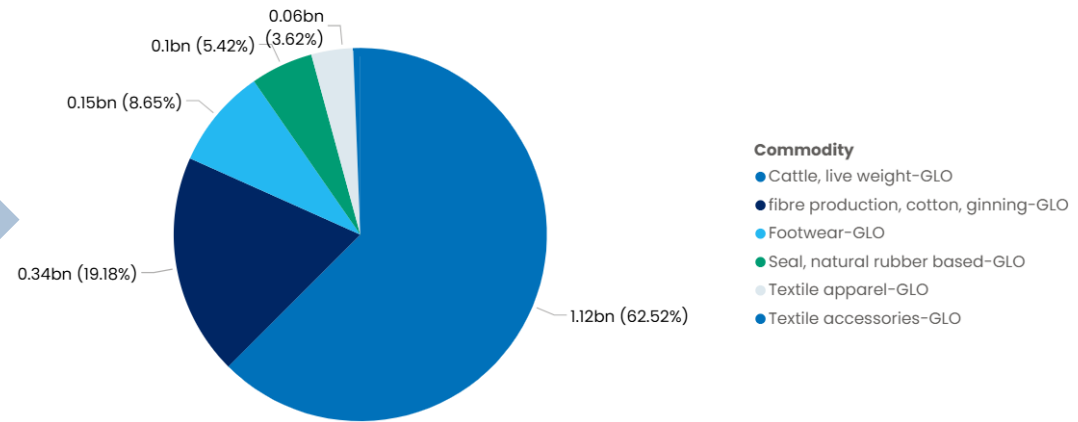
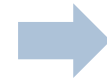
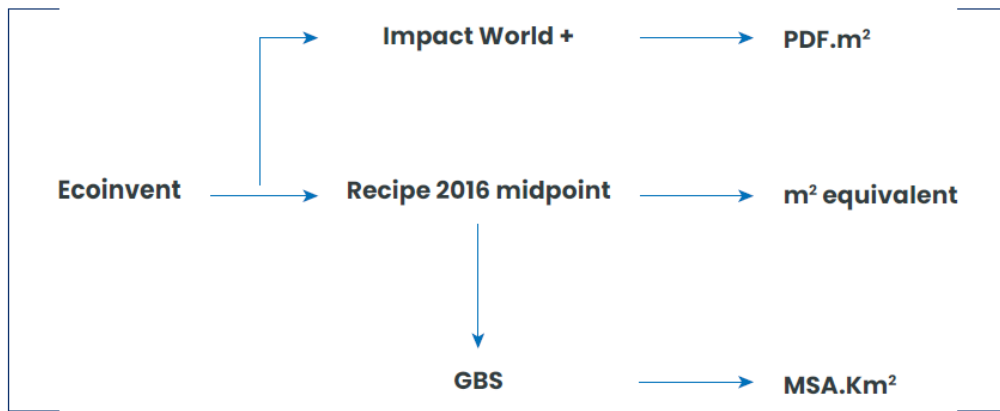


What is the impact of the production ?

40 000 items for sportswear produced at Fujian
10 kt of cotton from India
50 kt of leather globally



Impact

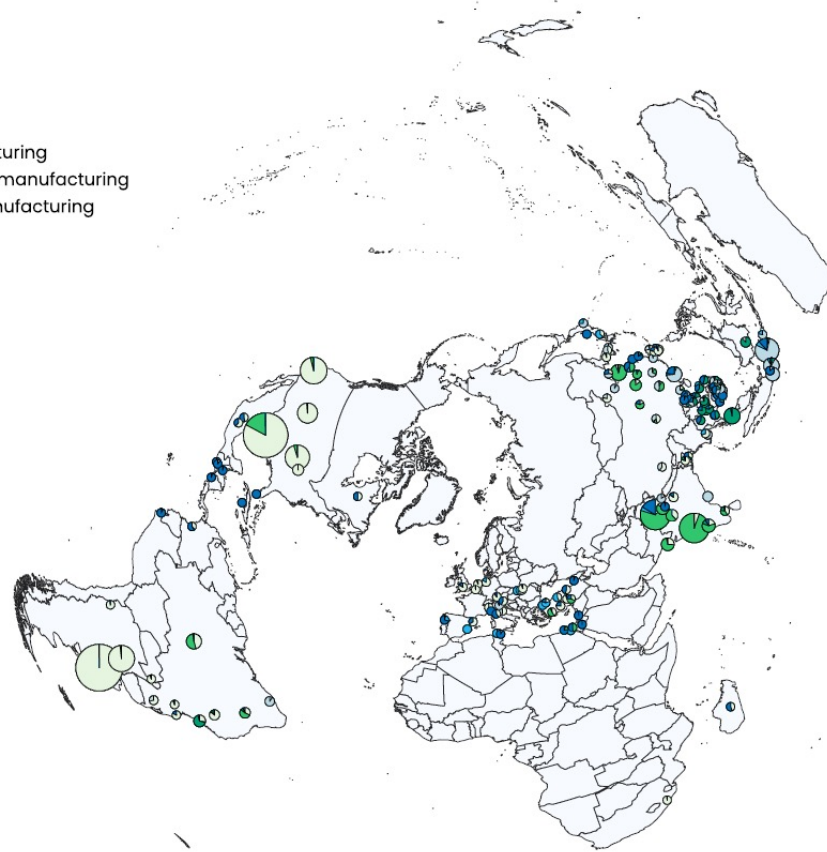
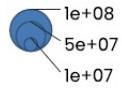


Location + Production + Pressure

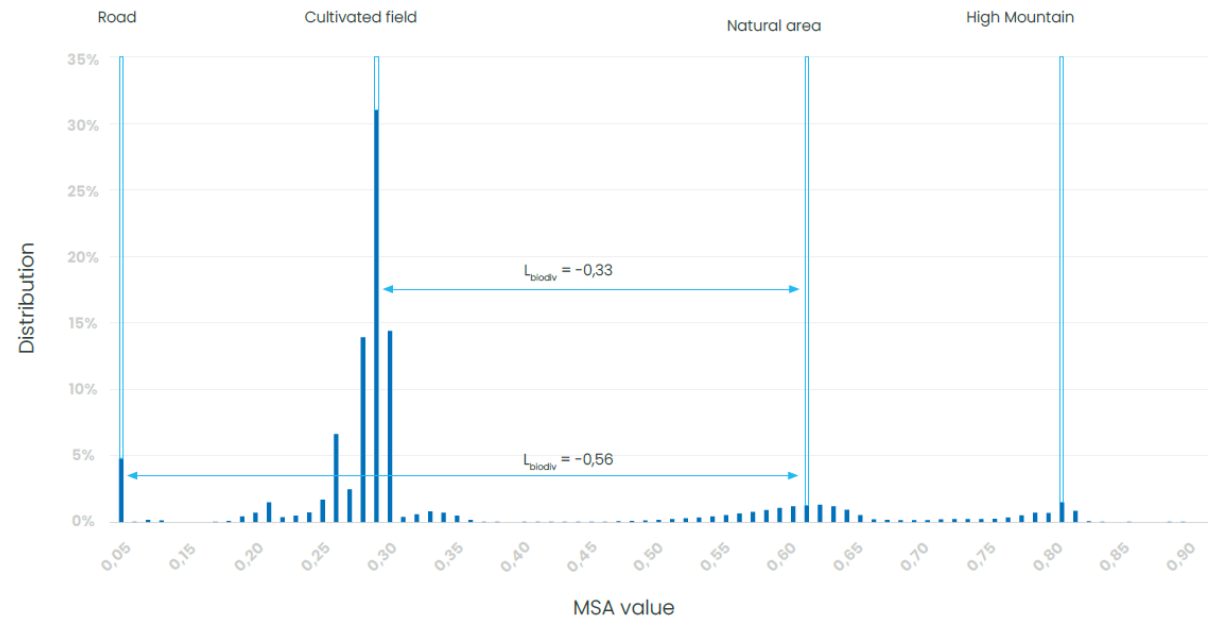
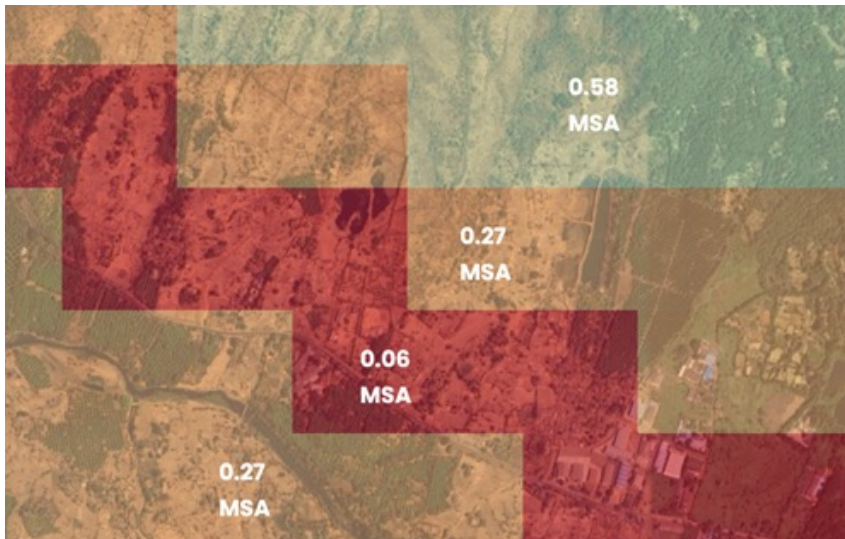
Commodity

- Leather
- Cotton
- Rubber
- Footwear manufacturing
- Textile accessories manufacturing
- Textile apparel manufacturing

Impact PDF.m²



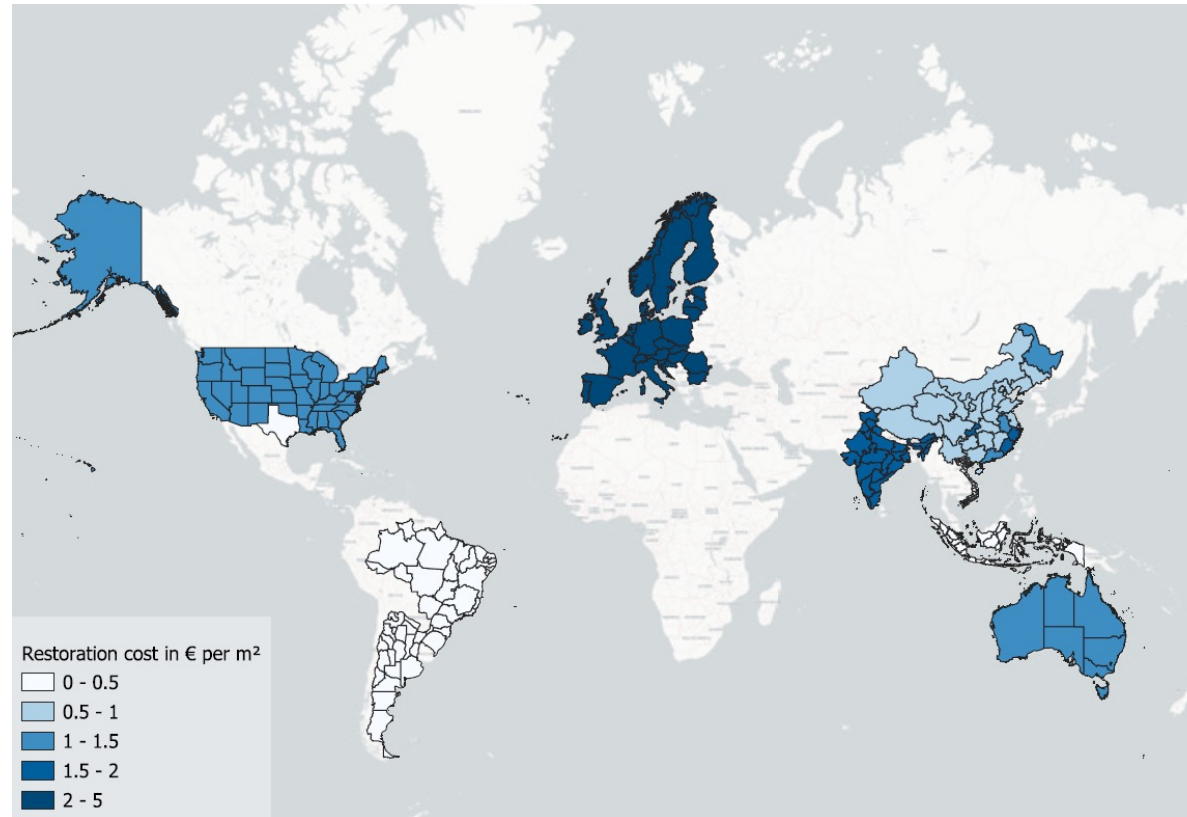
What is the local impact on biodiversity ?

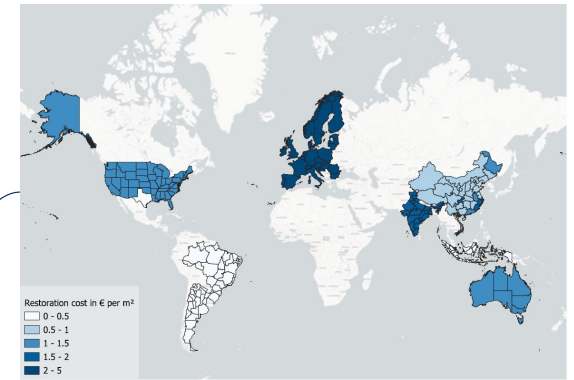
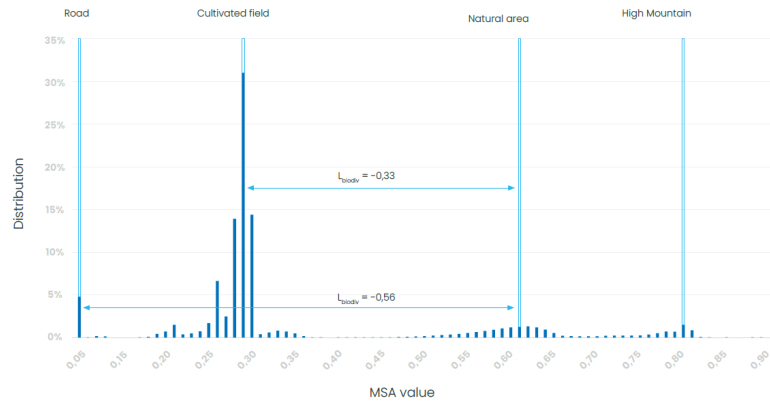


*Source

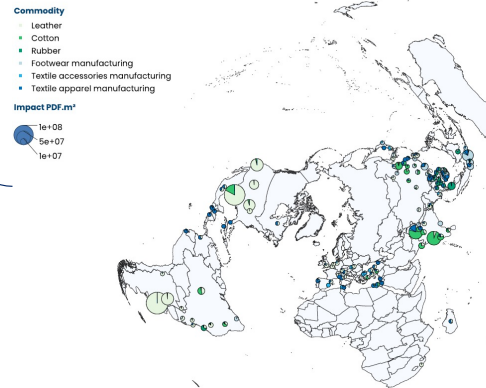


How much it cost to restore ?





$$L_{fin} = \sum Impact(x, y) \times L_{biodiv}(Region) \times Restoration\ cost(Region)$$

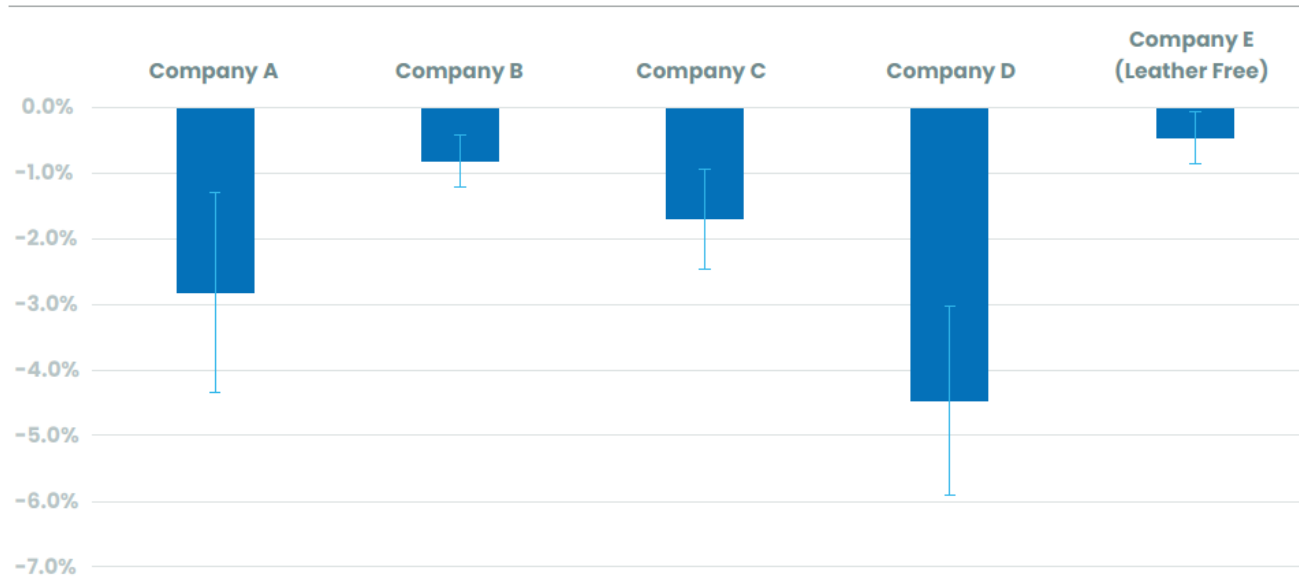


We get our result

Company	L_{fin}	% Revenues ($-L_{fin}/revenue$)
Company A	€688 Mn ±372 Mn	-2.8% ±1.5%
Company B	€34 Mn ±16 Mn	-0.8% ±0.4%
Company C	€150 Mn ±67 Mn	-1.7% ±0.8%
Company D	€1,782 Mn ±574 Mn	-4.5% ±1.4%
Company E	€42 Mn ± 35 Mn	-0.5% ±0.4%
Sample average	€539 Mn ±213 Mn	-1.9% ±0.9%



Let's compare to the companies' revenues.



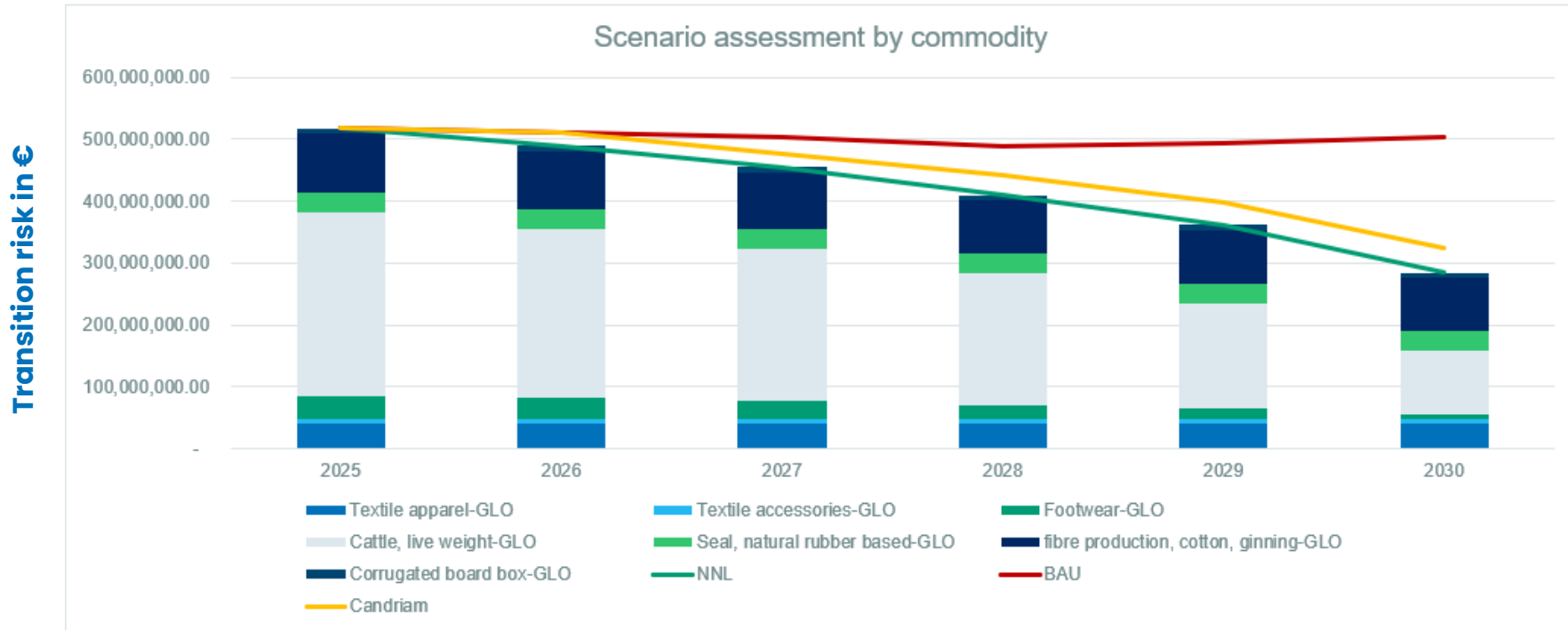
Impressive !



But what next ?



Clear Biodiversity trajectories and scenario



Informations importantes.

Ceci est une communication commerciale. Veuillez consulter le prospectus des fonds et le document d'informations clés pour l'investisseur avant toute décision finale d'investissement. Cette communication marketing ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni une recommandation d'investissement, ni la confirmation d'une quelconque transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne avec soin les données et les sources contenues dans ce document, des erreurs ou des omissions ne peuvent être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de toute perte directe ou indirecte résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment, le contenu de ce document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable.

Attention : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être affectées par des commissions, des frais et d'autres charges. Les performances exprimées dans une devise autre que celle du pays de résidence de l'investisseur sont soumises aux fluctuations des taux de change, pouvant avoir un impact négatif ou positif sur les gains. Si le présent document fait référence à un traitement fiscal spécifique, ces informations dépendent de la situation individuelle de chaque investisseur et peuvent changer.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte en capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds, y compris la valeur nette d'inventaire ("VNI") des fonds. Les droits de l'investisseur et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin à tout moment aux dispositions prises pour la commercialisation d'un fonds donné.

Informations sur les aspects liés à la durabilité : les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans cette communication sont disponibles sur la page du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du produit commercialisé, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus ou dans les documents d'information qui doivent être communiqués aux investisseurs conformément à la législation applicable.



Client relation offices

Amsterdam
Dubai
Frankfurt
Geneva
Zurich
Madrid
Milan
New York

Management centers

Luxembourg
Brussels
Paris
London

