



# R-co WM Euro Equities RDT - DBI C EUR

## Management report | ESG

### ESG rating

#### Portfolio

Rating **AA** Score/10 **7.9**

#### Management universe

Rating **A** Score/10 **6.8**

### Coverage rate

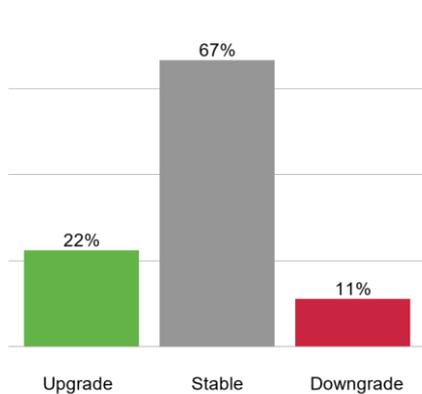
Number of holdings 53

Number of ESG rated holdings 52



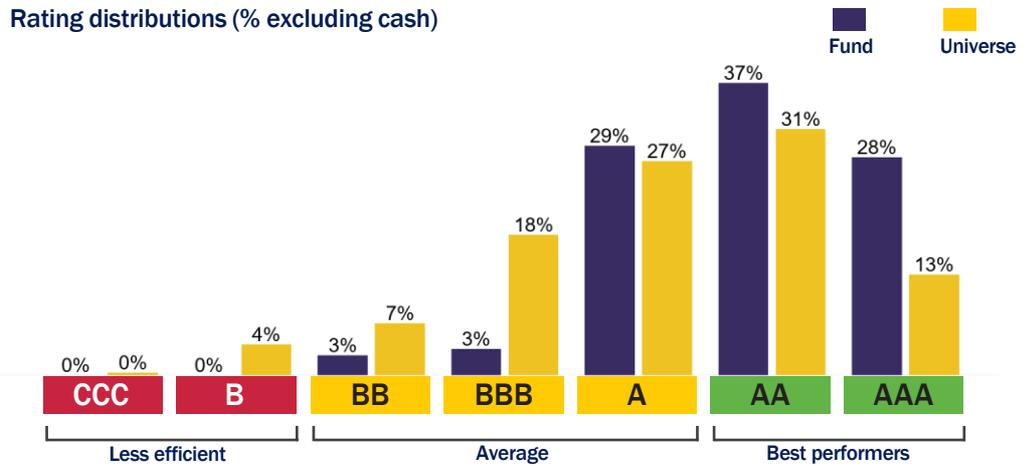
% of portfolio's total net assets

### Rating evolution (over 12months)



### ESG rating

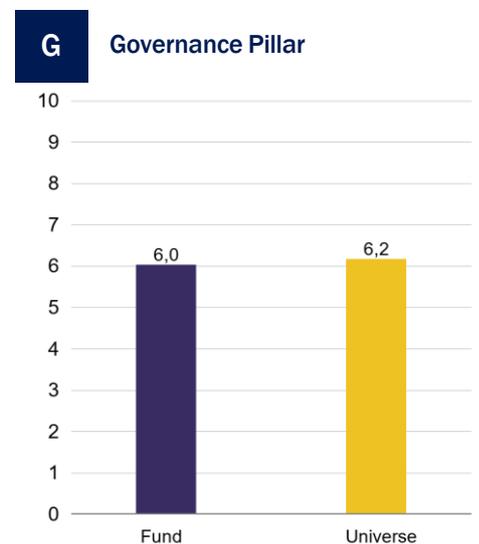
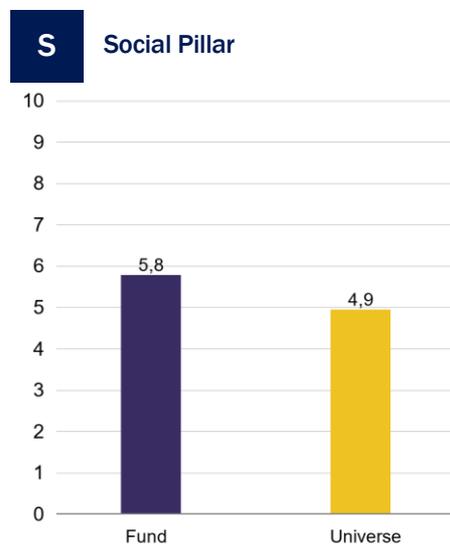
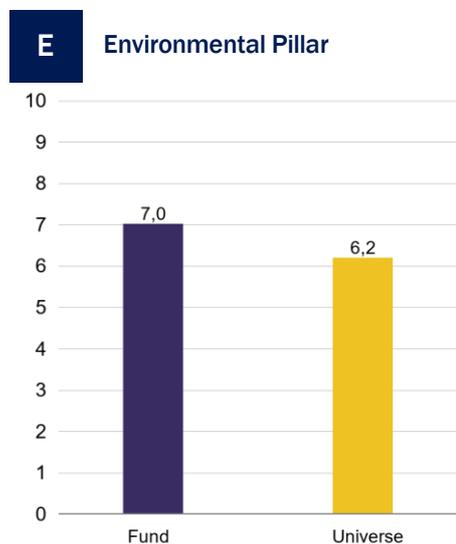
#### Rating distributions (% excluding cash)



### Distribution of ratings by sector (% excluding cash)

Sector	Weight	Not rated	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Consumer goods	21.1%	5.3%	-	-	11.7%	-	10.5%	53.0%	19.4%
Oil & Gas	5.5%	-	-	-	-	-	100.0%	-	-
Financials	18.2%	-	-	-	-	-	7.9%	70.9%	21.2%
Industry	17.5%	-	-	-	-	13.3%	30.1%	33.4%	23.2%
Materials	3.7%	-	-	-	-	-	100.0%	-	-
Health Care	9.4%	-	-	-	-	-	71.7%	23.2%	5.1%
Utilities	2.6%	-	-	-	-	-	24.4%	28.5%	47.1%
Consumer services	3.1%	-	-	-	-	-	62.8%	37.2%	-
Technology	17.8%	-	-	-	-	-	7.7%	15.5%	76.8%
Telecommunications	1.0%	-	-	-	-	100.0%	-	-	-

## ESG score comparison by pillar





## Carbon intensity (scope 1 + 2)

Coverage rate :  
% of portfolio's total net assets

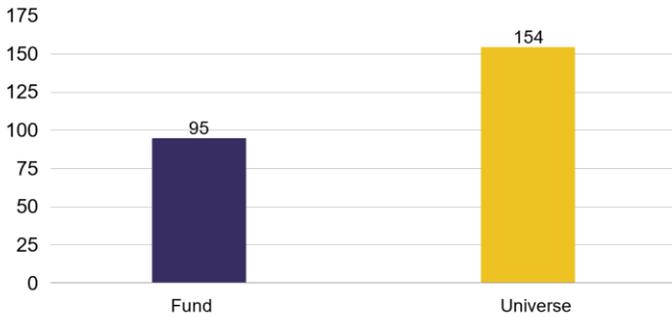
**100%**

Difference of contribution to the carbon intensity (%) :

**-59**

tons of CO2 per sales, in millions of EUR

Carbon intensity (tons of CO2 per sales, in millions of EUR)



Main sectors contributing to carbon intensity

Issuers	Weight	Carbon intensity	Contribution to the carbon intensity (%)
Materials	3,7%	44,5	47%
Industry	17,5%	16,6	17%
Utilities	2,6%	13,5	14%
<b>Top 3</b>	<b>23,7%</b>	<b>74,6</b>	<b>79%</b>

Note

carbon intensity calculated in tons of CO2 per sales, in millions of USD

Main contributors to carbon intensity

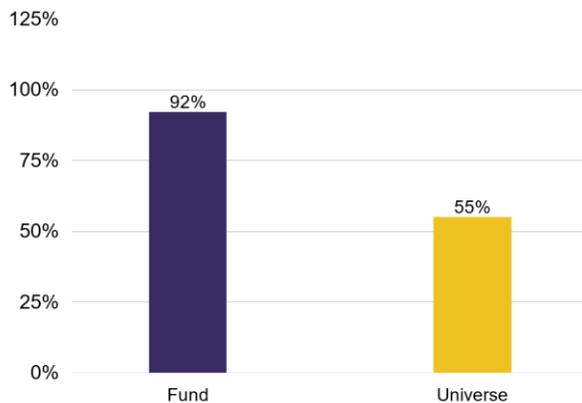
Issuers	Weight	ESG rating	E Score	Low carbon Transition Management Score	Annual emissions (MtCO2)	Carbon intensity	Contribution to the carbon intensity (%)
Air Liquide SA	2,9%	A	4,6	6,7	39,6	42,8	45,2%
CRH PLC	1,3%	AAA	7,9	5,5	33,8	13,3	14,0%
TOTALENERGIES SE	4,4%	A	6,7	7,6	39,0	6,4	6,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,6%	A	5,4	5,8	30,5	6,3	6,7%
ENEL SPA	0,6%	AAA	9,1	7,5	55,9	3,5	3,7%
<b>Top 5</b>	<b>9,8%</b>				<b>198,8</b>	<b>72,3</b>	<b>76,3%</b>

Note

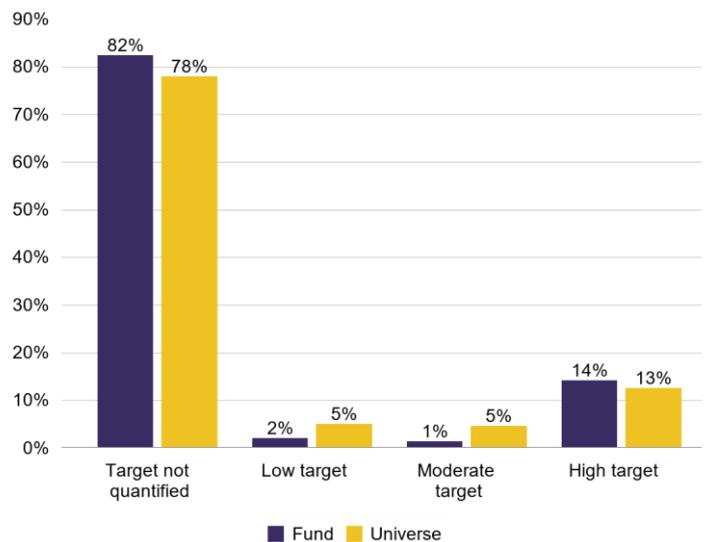
carbon intensity calculated in tons of CO2 (scope 1+2) per sales, in millions of USD

## Issuer Carbon Emissions Reduction Targets

% of issuers with a carbon emission reduction target



Breakdown of issuers by reduction target category



Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©

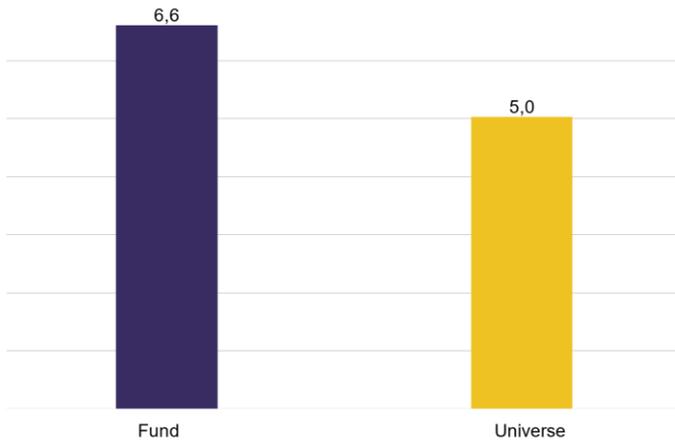


## Transition towards a low carbon economy

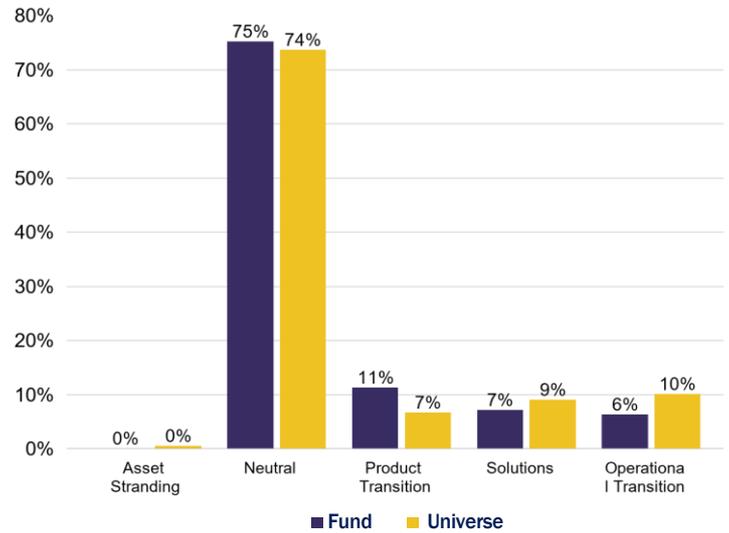
Coverage rate :

97%

### Low carbon Transition Management Score

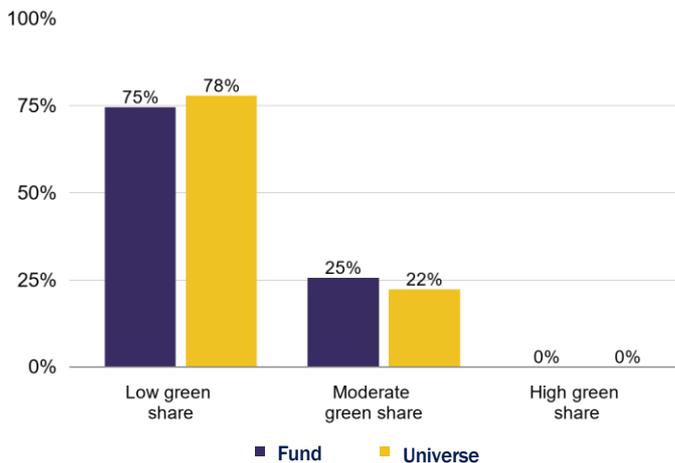


### Breakdown of issuers by transition category

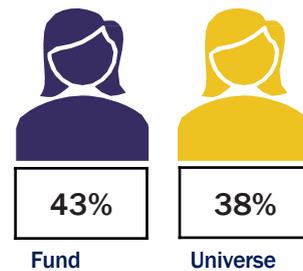


This score (from 0 to 10) evaluates a company's performance in terms of managing the risks and opportunities associated with the transition to a low-carbon economy. It combines management assessments over the following key issues: (i) management of greenhouse gas emissions, (ii) carbon footprint of products and services. Higher the score is, more effectively the company's management is regarding these issues.

## Green share



## Women representation on the Board of Directors

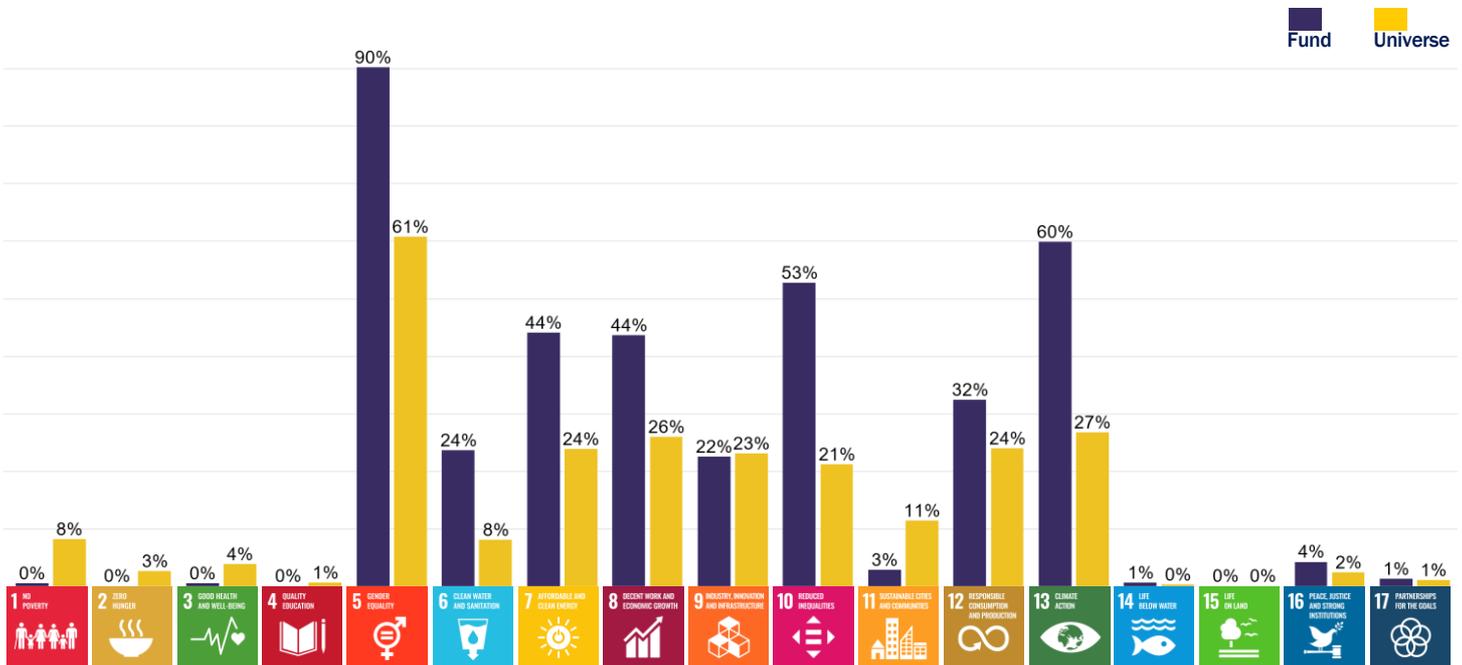


Sources: Rothschild & Co Asset Management Europe / MSCI ESG Research ©



# Sustainable Development Goals

% of portfolio aligned with Sustainable Development Goals



The sustainable development goals address a range of social needs, in particular education, healthcare, social protection and employment opportunities, while combating climate change, and the protection of the environment. Companies can contribute directly to the achievement of these goals through their activities.

- 1 NO POVERTY** End poverty in all its forms everywhere
- 2 ZERO HUNGER** Zero hunger
- 3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING** Ensure healthy lives and promote well-being for all at all ages
- 4 QUALITY EDUCATION** Ensure inclusive and equitable quality education and promote lifelong learning opportunities for all
- 5 GENDER EQUALITY** Achieve gender equality and empower all women and girls
- 6 CLEAN WATER AND SANITATION** Ensure access to water and sanitation for all
- 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY** Ensure access to affordable, reliable, sustainable and modern energy
- 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH** Promote inclusive and sustainable economic growth, employment and decent work for all

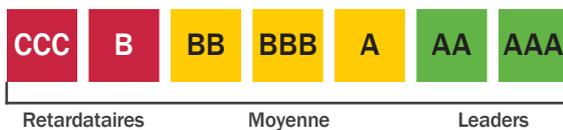
- 9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE** Build resilient infrastructure, promote sustainable industrialization and foster innovation
- 10 REDUCED INEQUALITIES** Reduce inequality within and among countries
- 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES** Make cities inclusive, safe, resilient and sustainable
- 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION** Ensure sustainable consumption and production patterns
- 13 CLIMATE ACTION** Take urgent action to combat climate change and its impacts
- 14 LIFE BELOW WATER** Conserve and sustainably use the oceans, seas and marine resources
- 15 LIFE ON LAND** Sustainably manage forests, combat desertification, halt and reverse land degradation, halt biodiversity loss
- 16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS** Promote just, peaceful and inclusive societies
- 17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS** Revitalize the global partnership for sustainable development



## Glossaire

### Notation ESG

La notation ESG, basée sur des données fournies par MSCI ESG Research ©, est mesurée sur une échelle allant de AAA (notation la plus élevée) à CCC (notation la plus faible). La notation est basée sur l'exposition de l'entreprise sous-jacente aux risques de durabilité spécifiques à l'industrie et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. La note globale du portefeuille est calculée sur une base sectorielle relative, tandis que les notes individuelles E, S et G sous-jacentes sont absolues. La note globale ne peut donc pas être considérée comme une moyenne des notes E, S et G individuelles.



### Correspondance entre notations et scores

Rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

### Intensité Carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leurs poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la Poche carbone du portefeuille.

$$\frac{\text{Tonnes d'émissions de CO}_2}{\text{Millions d'euros de Chiffre d'affaires}}$$

Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone de la Poche Carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research ©).

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel;

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid.

### Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à

réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

### Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

### Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

- *Asset Stranding* peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);
- Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);
- Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

### Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition.



## Disclaimer

---

Édité par Rothschild & Co Asset Management Europe, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173. Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe, sous peine de poursuites.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS.

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DICI)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management Europe information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Il est possible de supposer que le prestataire de données extra-financières, MSCI ESG Research, fait face à certaines limites méthodologiques, qui pourraient être, à titre illustratif, les suivantes :

- Problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations (par exemple portant sur leurs capacités à gérer leurs expositions à certains risques ESG extra-financiers) qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ; ce problème éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des sources de données alternatives externes à la société pour alimenter son modèle de notation ;
- Problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research (flux d'informations important en temps continu à intégrer au modèle de notation ESG de MSCI ESG Research) : ce problème est éventuellement atténué par MSCI ESG Research par le recours à des technologies d'intelligence artificielle et à de nombreux analystes qui travaillent à transformer la donnée brute en une information pertinente ;
- Problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG extra-financière du modèle MSCI ESG Research mais qui est traité en amont du modèle de MSCI ESG Research pour chaque secteur (et parfois chaque entreprise) : MSCI ESG Research utilise une approche quantitative validée par l'expertise de chaque spécialiste sectoriel et le retour des investisseurs pour déterminer les facteurs ESG extra-financiers les plus pertinents pour un secteur donné (ou pour une entreprise particulière le cas échéant). »

- Risque lié aux critères extra-financiers (ESG)

La prise en compte des risques de durabilité dans le processus d'investissement ainsi que l'investissement responsable reposent sur l'utilisation de critères extra-financiers. Leur application peut entraîner l'exclusion d'émetteurs et/ou de fonds sous-jacents et faire perdre certaines opportunités de marché. Par conséquent, la performance du FCP pourra être supérieure ou inférieure à celle d'un fonds ne prenant pas en compte ces critères. Les informations ESG, qu'elles proviennent de sources internes ou externes, découlent d'évaluations sans normes de marché strictes. Cela laisse place à une part de subjectivité qui peut engendrer une note émetteur sensiblement différente d'un fournisseur à un autre. Par ailleurs, les critères ESG peuvent être incomplets ou inexacts. Il existe un risque d'évaluation incorrecte d'une valeur ou d'un émetteur. Ainsi, les sociétés de gestion des fonds sous-jacents pourront se baser sur des informations ESG de diverses sources et appliquer des méthodologies ESG différentes. Ces différents aspects rendent difficile la comparaison de stratégies intégrant des critères ESG. »

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)