



R-co Conviction Credit 12M Euro IC EUR

BEVEK obligaties en andere schuldeffecten in EUR

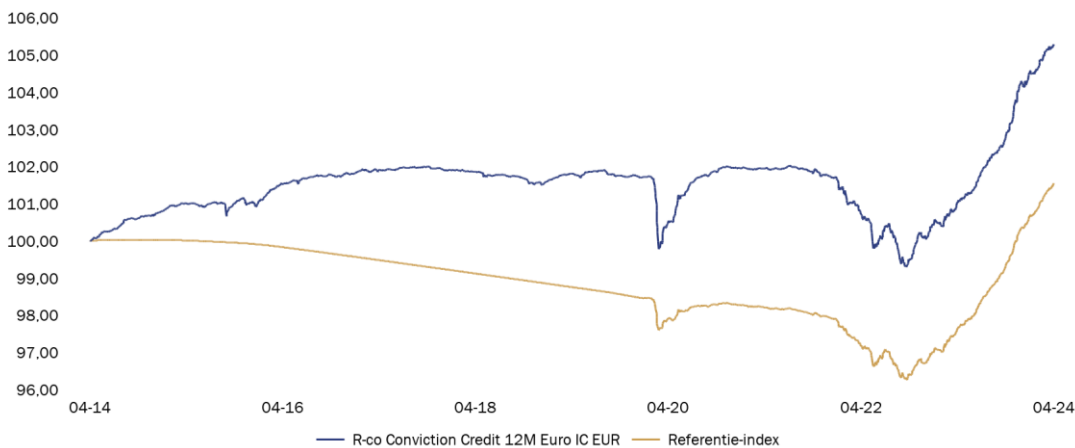
 SFDR
 Artikel **8**

 LAND VAN REGISTRATIE  FR  CH  DE  ES  IT  LU  NL

BELEGGINGSSTRATEGIE

R-co Conviction Credit 12M Euro heeft als doel over de aanbevolen beleggingsduur een hoger rendement te halen dan de index, 75% [gekapitaliseerde ESTR + 0.085%] + 25% Markt Iboxx € Corporates 1-3, door middel van een portefeuille die representatief is voor de kansen die zich voordoen op de markt van kortlopende obligaties.

EVOLUTIE VAN HET FONDS OP 10 JAAR



DE 30/04/2024

 ISIN
FR0011499607
 Netto-inventariswaarde
106 501,07 €
 Nettoactiva
508 M€

GECUMULEERD RENDEMENT (%)

	1 maand	2024	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Fonds	0,14	0,92	4,18	3,24	3,37	5,25
Ref.-index	0,27	1,16	4,02	3,38	2,80	1,53
Relatieve prestatie	-0,13	-0,24	0,16	-0,14	0,57	3,73

JAARLIJKSE PRESTATIES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	4,20	-1,63	-0,22	0,21	0,17
Ref.-index	3,76	-1,25	-0,36	-0,20	-0,40
Relatieve prestatie	0,43	-0,38	0,14	0,41	0,57

OP JAARBASIS (%)

	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Fonds	1,07	0,66	0,51
Ref.-index	1,11	0,55	0,15
Relatieve prestatie	-0,05	0,11	0,36

RISICO-INDICATOR

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fondsvolatiliteit (%)	0,65	0,76	0,82
Benchmark volatiliteit (%)	0,35	0,53	0,50
Sharpe-Ratio*	0,73	-0,45	-0,00
Tracking error (%)	0,35	0,32	0,41
Informatieratio	NS	-0,16	0,27
Beta	NS	1,35	1,52

Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.

Berekening: wekelijks. De vermelde cijfers hebben betrekking op de afgelopen maanden en jaren.

*Vervanging van EONIA door ESTR als de nieuwe referentierentevoet voor de korte termijn in de eurozone met ingang van 01/01/2022.

Bron: Rothschild & Co Asset Management. Dit document is geen contract, verkoop aanbod of beleggingsadvies. Het is uitsluitend bedoeld om u op een eenvoudige manier te informeren over het fonds. Gelieve kennis te nemen van de wettelijke vermeldingen op pagina 3 alvorens in te schrijven. Voor meer informatie verwijzen we naar de wettelijk verplichte documenten (DEB of volledig prospectus) en/of naar uw gebruikelijke gesprekspartner: Rothschild & Co Asset Management – 29 avenue de Messine – 75008 Paris - Frankrijk – Tel.: (33) 1 40 74 40 74 – Erkenningsnummer AMF nr. GP-17000014



Portefeuille

April 2024

Totaal aantal effecten 204

BELANGRIJKSTE POSITIES (%)

Bedrijfsnaam	%
Ald Sa 4 3/4 10/13/25	1,5
Crelan Sa 5 3/8 10/31/25	1,5
Worldline Sa/france 1 5/8 09/13/24	1,4
Imerys Sa 2 12/10/24	1,3
Tdf Infrastructure Sas 2 1/2 04/07/26	1,2
Tikehau Capital Sca 2 1/4 10/14/26	1,2
Hsbc Continental Europe 4.18 08/25/25	1,2
Wienerberger Ag 2 3/4 06/04/25	1,2
Arval Service Lease Sa/f 0 09/30/24	1,2
Terega Sa 2.2 08/05/25	1,2

BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN OVER DE MAAND

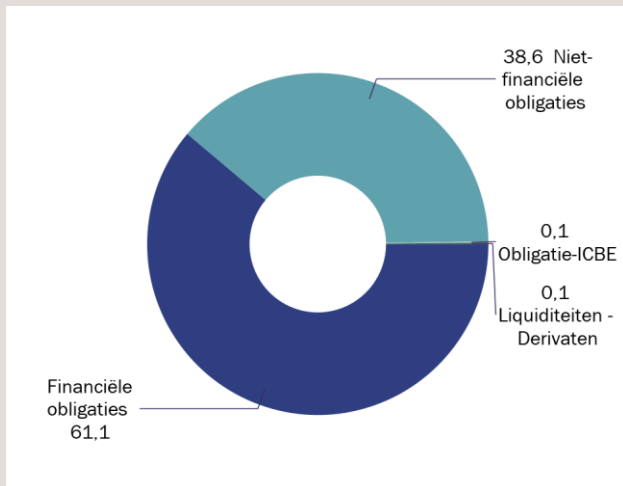
Bedrijfsnaam	Beweging
Athene Global Funding Float 02/23/27	Aankoop / Versterking
Societe Generale 0 1/8 11/17/26	Aankoop / Versterking
Goldman Sachs Group Inc 1 3/8 05/15/24	Verkoop / Afbouw
Landsbankinn Hf 6 3/8 03/12/27	Aankoop / Versterking
Cassa Centrale Banca 5.885 02/16/27	Aankoop / Versterking

VOORNAAMSTE INDICATOREN

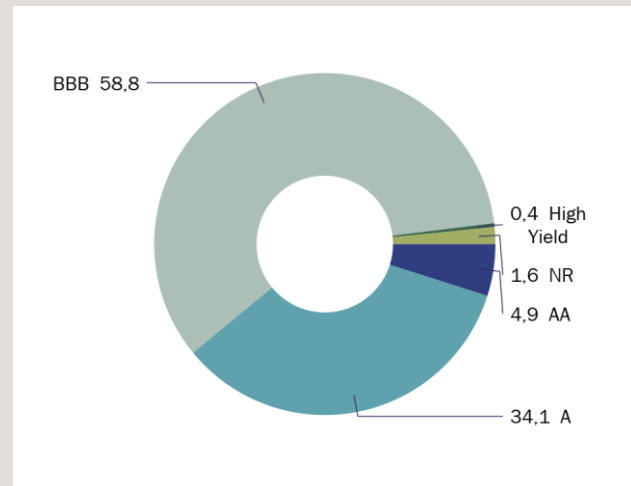
	04/24	03/24
Duration	1,18	1,18
Gewijzigde duur	1,13	1,14
Yield to maturity	4,08	4,00
Gemiddelde coupon	2,47	2,39
Gemiddelde rating*	BBB+	BBB+
Gemiddelde looptijd	1,17	1,16

*Excl. ICBE en rentederivaten

VERDELING PER OBLIGATIETYPE (%)

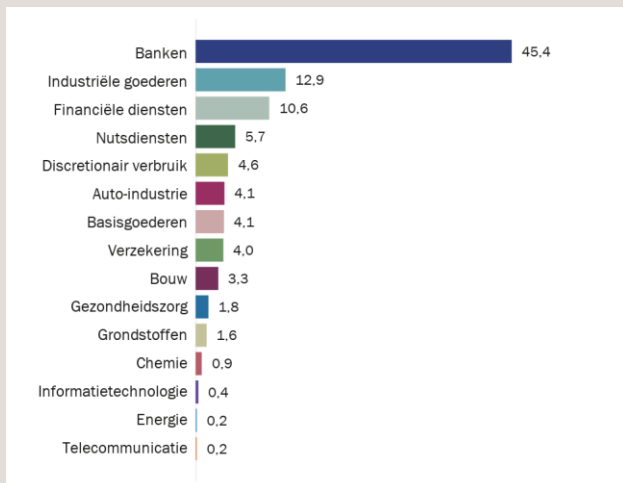


VERDELING VOLGENS KREDIETRATING (%)

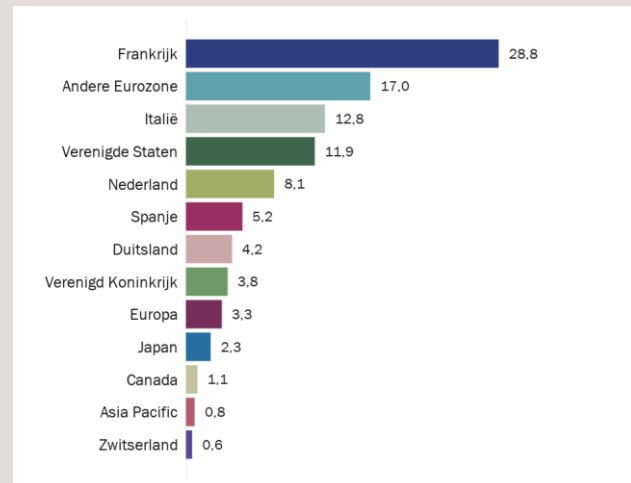


Exclusief liquiditeiten en fondsen

VERDELING VOLGENS SECTOR (%)



VERDELING VOLGENS GEOGRAFISCHE REGIO (%)



Bron: Rothschild & Co Asset Management



Analyse van de prestaties

April 2024

UITSPLITSING RENTEGEVOELIGHEID VOLGENS LOOPTIJD

Per looptijd	Gewicht (%)	Bijdrage aan de gevoeligheid
2024	19,82	0,07
2025	40,06	0,39
2026	33,42	0,56
2027	6,57	0,12
Totaal	99,87	1,13

Toelichting beheerder

De rentevoeten zijn in april onafgebroken gestegen in de Verenigde Staten, onder impuls van de veerkracht van de economie en de hoger dan verwachte inflatiecijfers. De markt verwacht dit jaar slechts één renteverlaging van de Fed, terwijl ze er aan het begin van de maand nog twee tot drie verwachtte. De rente op 10 jaar is met 48 bp gestegen tot 4,68%, het hoogste niveau sinds november vorig jaar, voornamelijk gedragen door de reële rente.

In Europa werden de rentevoeten aangedreven door de Amerikaanse dynamiek. De beweging is echter minder uitgesproken dan in de Verenigde Staten, aangezien beleggers verwachten dat een loskoppeling van het monetair beleid steeds waarschijnlijker zal worden. De ECB heeft immers haar intentie bevestigd om de rente een eerste keer te verlagen in juni en er worden 2 tot 3 verlagingen verwacht over het hele jaar. Over de hele maand is de Duitse rente op 10 jaar met 28 bp gestegen tot 2,58%.

De trend van een verstrakking van de Europese bedrijfsobligaties zette zich door in april. De risicopremies dalen met 4 bp voor Investment Grade, waarbij het midden van de curve (-6 bp voor de rente op 3-5 jaar) sterker betrokken is bij deze beweging dan het lange gedeelte (-1 bp voor de rente op 10+ jaar). De oliesector laat de beste prestatie optekenen (-8 bp), terwijl basismaterialen (+1 bp) en diensten (+2 bp) licht zijn verruimd. De IG-index is gedurende de maand echter met 0,81% gedaald door de stijging van de soevereine rentevoeten. De financiële waarden vertonen een verstrakking van 5 bp, getrokken door achtergestelde bankwaarden (-8 bp). Tot slot bedraagt de daling van de risicopremies voor High Yield 14 bp, wat het segment in staat stelt een positief rendement te laten optekenen (+0,03%) ondanks de stijging van de rentevoeten.

In deze omstandigheden laat het fonds toch een positief rendement optekenen, aangezien de impact van de stijging van de soevereine rendementen minder uitgesproken was op het korte gedeelte van de curve. De carry stelt ons in staat om deze maand prestaties te genereren in een moeilijker klimaat. Het fonds onderging in de loop van de maand enkele terugkopen en we hebben van de gelegenheid gebruikgemaakt om onze lijnen met de laagste rentegevoeligheid van de hand te doen en zo onze strategie van verbetering van de rentegevoeligheid te behouden met het oog op de cyclus van verlaging van de beleidsrente.



Kenmerken

Juridisch

Juridische vorm	BEVEK
Zetel	Frankrijk
AMF - Classificatie	Obligaties en andere schuldinstrumenten uitgedrukt in euro
Aandeel / Fonds Valuta	EUR
Bestemming van het resultaat	Kapitalisatie
Oprichtingsdatum	30/11/2020
Datum eerste NIW	08/07/2013
Aanbevolen beleggingshorizon	1 jaar
Referentie-index	75% ESTR Capi + 0.085%, 25% iBoxx Euro Corporates 1-3 Total Return

Fondsdienstverleners

Beheervenootschap	Rothschild & Co Asset Management
Bewaarder	Rothschild Martin Maurel
Waardeerder	Caceis Fund Administration
Naam van de beheerder	Yann ROUX / Philippe LOMNE

Woordenlijst

Koolstofintensiteit

De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt gedefinieerd als de gewogen som van de koolstofintensiteiten van de onderliggende activa in de portefeuille.

Emissiereductiedoelstelling

Als een bedrijf een doelstelling heeft om zijn koolstofuitstoot te verminderen, beoordeelt deze indicator de inzet voor die doelstelling. Hogere scores worden gegeven aan bedrijven die actief proberen hun emissies te verminderen vanaf een reeds relatief laag niveau. Afgezien van bedrijven zonder doelstelling zijn de laagste scores voor bedrijven met hoge emissieniveaus die slechts een geringe vermindering nastreven. Voor kleine bedrijven, waar CO2-reductiedoelstellingen relatief zeldzaam zijn, wordt een matig hoge score gegeven voor elk type CO2-reductiedoelstelling.

Score met betrekking tot het beheer van de overgang naar een koolstofarme economie

Deze score is een indicator voor de prestaties van een bedrijf bij het beheer van de risico's en kansen die gepaard gaan met de overgang naar een koolstofarme economie. Het combineert beoordelingen van het beheer van de volgende belangrijke punten:

(i) beheer van broeikasgasemissies, (ii) koolstofvoetafdruk van producten en diensten, enz. Hoe hoger de score, hoe doeltreffender het bedrijf deze kwesties beheert. (Score: 0-10).

SFDR artikelen

Artikel 6: het financiële product heeft niet noodzakelijkerwijs ESG-kenmerken of specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen.

Artikel 8: het financiële product bevordert bepaalde milieu- en sociale kenmerken.

Artikel 9: het financiële product heeft duurzame beleggingsdoelstellingen.

Riscoschaal

Lager risico							Hoger risico
1	2	3	4	5	6	7	
Potentieel lagere opbrengst			Potentieel hogere opbrengst				

De synthetische risico-indicator geeft aan hoe groot het risico van dit product is in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in geval van marktbevingen of ons onvermogen om u te betalen.

Wij hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 2 van 7, een lage risicoklasse. Dit betekent dat de potentiële verliezen uit toekomstige productprestaties gering zijn en dat het, mochten de marktomstandigheden verslechteren, zeer onwaarschijnlijk is dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast.

Andere belangrijke risicofactoren die niet voldoende door de indicator worden bestreken : Kredietrisico: Risico van verslechtering van de kredietkwaliteit of risico van wanbetaling door een emittent die de prijs van de activa in de portefeuille negatief zou kunnen beïnvloeden.

Effect van technieken zoals derivaten: Het gebruik van derivaten kan het effect van marktbevingen op de portefeuille versterken.

Kosten

In- / uitstapkosten (max.)	Geen / Geen
Kosten voor financieel beheer	0,25% incl. btw van het nettoactief (max.)
Ex-post lopende kosten	0,260%
Prestatievergoeding	Geen boven de referentie-index
Administratieve kosten	-

Categorie "overgang naar een koolstofarme economie"

Deze indicator classificeert bedrijven naargelang hun blootstelling aan de risico's en kansen die gepaard gaan met de overgang naar een koolstofarme economie.

De verschillende categorieën zijn :

Asset Stranding: activa die waarde verliezen door ongunstige marktontwikkelingen (wetgeving, milieueisen, technologische verstoringen) die een aanzienlijke devaluatie veroorzaken (bv. bedrijven die steenkoolmijnen bezitten);

Operationele overgang: een bedrijf dat wordt geconfronteerd met hogere exploitatiekosten als gevolg van koolstofheffingen of dat aanzienlijke investeringen moet doen om oplossingen toe te passen om zijn broeikasgasemissies te verminderen (bv. cementproducenten);

Productaanbod in overgang: een bedrijf dat geconfronteerd wordt met een daling van de vraag naar koolstofintensieve producten en zijn productaanbod moet verleggen naar producten die verenigbaar zijn met een koolstofarme economie (bv. de automobielsector);

Neutraal: een bedrijf met een geringe blootstelling aan stijgingen van bedrijfskosten/kapitaaluitgaven die verband houden met de overgang naar een koolstofarme economie (bv. de gezondheidszorg);

Oplossingen: een bedrijf dat producten of diensten levert die naar verwachting zullen profiteren van de overgang naar een koolstofarme economie (bv. producenten van hernieuwbare energie).

Groen deel

Deel van verkopen van onderliggende activa dat bijdraagt aan overgang :

Laag: van 1 tot 19,9% van de omzet

Gematigd: 20 tot 49,9% van de omzet

Hoog: 50 tot 100% van de omzet



Beheerverslag | ESG

ESG-gegevens dateren van het begin van het kwartaal

ESG-RATING

	Score	Rating
Fonds	7,08	A
Beleggingsuniversum	6,9	A

Aangepaste scores binnen hun sector

Dekkingsgraad	94%
Aantal aangehouden effecten	204
Aantal effecten met rating	194

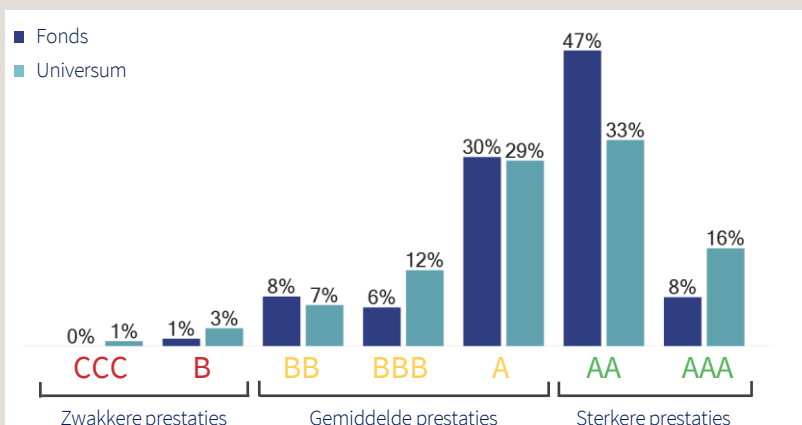
VERGELIJKING VAN DE ESG-SCORES PER PIJLER

	E	S	G
Fonds	7,23	4,91	5,68
Beleggingsuniversum	6,84	5,09	5,96

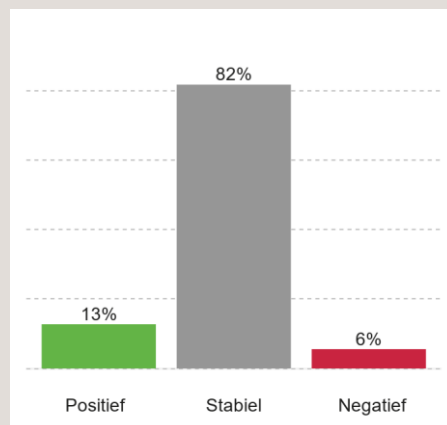
VROUWEN IN DE RAAD VAN BESTUUR

Fonds	38%
Beleggingsuniversum	36%

SPREIDING VAN DE RATINGS (IN %, ZONDER LIQUIDITEITEN)



EVOLUTIE VAN DE RATINGS (12 MAANDEN)



SPREIDING VAN DE RATINGS PER SECTOR (IN %, ZONDER LIQUIDITEITEN)

Sector	Gewicht	Zonder rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Consumptiegoederen	8,0%	12,1%	-	-	22,0%	17,7%	4,5%	43,8%	-
Energie	0,4%	-	-	-	-	-	49,5%	-	50,5%
Financiële diensten	60,0%	6,6%	-	-	7,7%	6,1%	27,5%	46,0%	6,0%
Industrie	5,5%	-	-	-	-	-	-	66,9%	33,1%
Basismaterialen	2,5%	-	-	-	23,4%	-	35,6%	41,0%	-
Gezondheidszorg	1,8%	-	-	-	-	-	32,0%	68,0%	-
Gemeenschapsdiensten	5,5%	18,1%	-	-	1,4%	-	18,3%	55,2%	7,1%
Consumentendiensten	15,6%	-	-	7,3%	2,5%	4,6%	51,2%	26,0%	8,4%
Informatietechnologie	0,4%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Telecommunicatie	0,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
ICBE	0,1%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-

Bron: Rothschild & Co Asset Management



Beheerverslag | ESG

KOOLSTOFINTENSITEIT (SCOPE 1 EN 2) EN GROEN DEEL

	ton CO2 per miljoen USD omzet
Fonds	67
Beleggingsuniversum	95
Relatieve prestatie	-28
Dekkingsgraad	93%
Groen deel	4%

SECTOREN DIE DE GROOTSTE BIJDRAGE LEVEREN AAN DE KOOLSTOFINTENSITEIT VAN HET FONDS

Sector	Gewicht	Bijdrage aan de koolstofintensiteit	Bijdrage aan de koolstofintensiteit (in %)
Basismaterialen	2,6%	18,7	28%
Industrie	5,9%	15,5	23%
Gemeenschapdiensten	5,9%	12,5	19%
Top 3	14,4%	46,7	69%

EMITTENTEN DIE DE GROOTSTE BIJDRAGE LEVEREN AAN DE KOOLSTOFINTENSITEIT VAN HET FONDS

Emittenten	Gewicht	ESG-rating	Score E	Score voor de overgang naar een koolstofarme economie	Jaarlijkse uitstoot (MtCO2)	Koolstofintensiteit	Bijdrage aan de koolstofintensiteit (in %)
ARCELORMITTAL SA	0,6%	BB	2,7	6,1	119,1	1 471,6	13,5%
OCI NV	0,9%	A	5,2	5,9	9,0	911,0	12,7%
WIENERBERGER AG	1,3%	AAA	8,0	8,0	2,9	550,3	10,3%
IMERYS SA	1,4%	AA	5,7	7,3	2,1	466,1	9,5%
EASYJET PLC	0,4%	AA	6,4	7,5	6,4	997,5	6,1%
Top 5	4,6%						52,2%

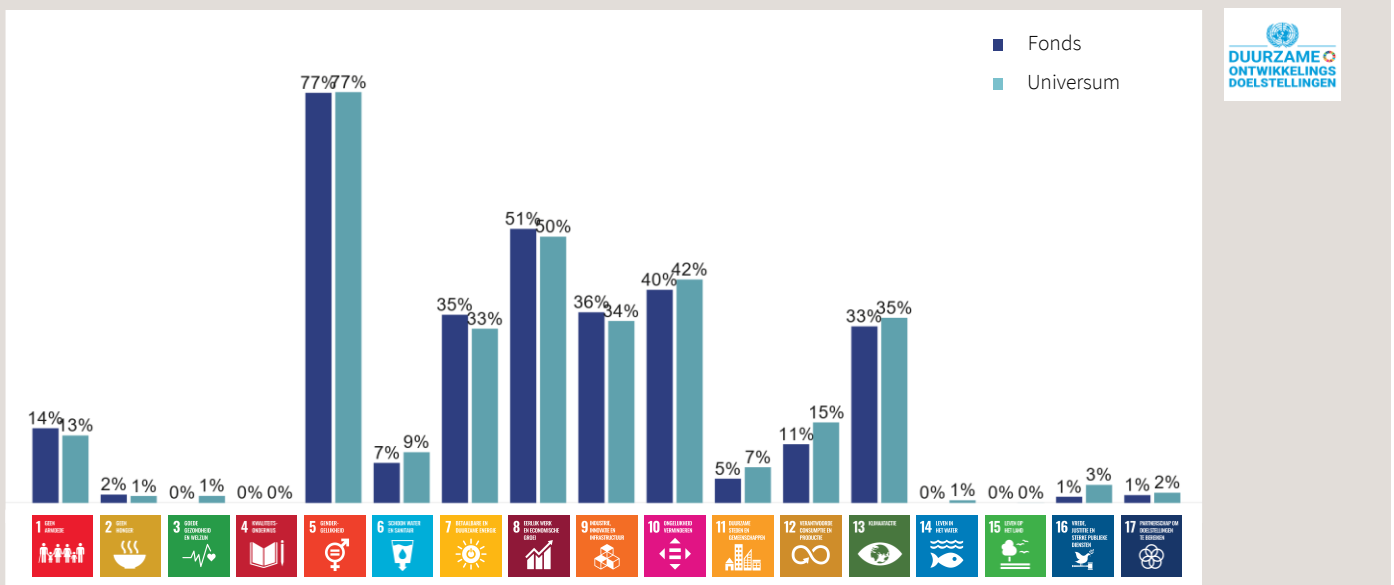
EMITTENTEN UIT DE OVERGANGSCATEGORIE "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Beleggingsuniversum	1%

SBTi BETROKKEN BEDRIJVEN

Target Set	20%
Committed	27%

PERCENTAGE VAN DE PORTEFEUILLE IN LIJN MET DE DUURZAME ONTWIKKELINGSDOELSTELLINGEN





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, vermogensbeheerder met een maatschappelijk kapitaal van 1.818.181,89 euro, 29, avenue de Messine, 75008 Paris, Frankrijk. AMF-vergunning nr. GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Frans recht "R-Co", 29, avenue de Messine, 75008 Paris, Frankrijk, ingeschreven in het RCS Paris onder het nummer 844 443 390.

Deze informatie wordt enkel ter informatie verschaft. Zij vormt geen contract, beleggingsadvies, aanbeveling om te beleggen of verzoek om deelnemingsrechten van fondsen te kopen of te verkopen. Alvorens te beleggen, moet u de gedetailleerde informatie lezen die is opgenomen in de wettelijke verplichte documenten van elk fonds (prospectus, reglement/statuten van het fonds, beleggingsbeleid, laatste halfjaar- en jaarverslag, document met essentiële beleggersinformatie (EBI)). Volgens de regelgeving zijn die documenten de enige geldige basis voor een aankoop van deelnemingsrechten van fondsen. Die documenten kunnen kosteloos in gedrukte of elektronische vorm bekomen worden bij de beheermaatschappij van het fonds of de vertegenwoordiger daarvan.

Het rendement en de waarde van de deelnemingsrechten van het fonds kunnen stijgingen en dalingen vertonen, en het is mogelijk dat uw kapitaal niet volledig wordt terugbetaald. Markttrends uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator van de toekomstige evolutie van de markten. Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator van toekomstige prestaties. Zij bieden geen enkele rendements- of kapitaalgarantie. Zij houden rekening met alle kosten op het niveau van het fonds (bijv. beheervergoeding), maar niet met de kosten die gedragen worden door de cliënt (uitgiftetoeslag, depositokosten enz.).

- Informatie voor US-ingezetenen

De deelbewijzen of aandelen van deze icbe zijn en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten bij toepassing van de US Securities Act van 1933 zoals gewijzigd ('Securities Act 1933') of worden en zullen niet worden toegelaten krachtens welke wet ook van de Verenigde Staten. Deze deelbewijzen mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden en bezittingen van de VS) en mogen, rechtstreeks of indirect, niet ten goede komen aan US-ingezetenen (in de betekenis van bepaling S van de Securities Act van 1933) en daarmee gelijkgestelde personen (zoals bedoeld in de zogenaamde Amerikaanse 'HIRE'-wet van 18/03/2010 en in de FATCA-wet).

- Informatie voor Belgische beleggers (indien de icb's goedgekeurd zijn voor verkoop in dit land. De landen van registratie worden meegedeeld op pagina 1 van het document).

De statuten of het reglement van de icbe, de essentiële beleggersinformatie, het prospectus en de laatste periodieke documenten (jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen) van elke icbe kunnen op eenvoudig verzoek gratis, in het Frans en het Nederlands (België), worden verkregen bij Rothschild Martin Maurel met maatschappelijke zetel te 29, avenue de Messine, 75008 Parijs, handelend voor rekening van haar filiaal Rothschild & Co Wealth Management Belgium met maatschappelijke zetel Louizalaan 166 te B - 1050 Brussel, België.

Deze documenten zijn ook verkrijgbaar op de website am.eu.rothschildandco.com. Alle informatie voor de Belgische beleggers m.b.t. Rothschild & Co Asset Management of de icbe wordt gepubliceerd in een lokaal Belgisch persorgaan of verspreid door de entiteit die de icbe commercialiseert.

- Informatie voor Nederlandse beleggers (indien de icb's goedgekeurd zijn voor verkoop in dit land. De landen van registratie worden meegedeeld op pagina 1 van het document).

De statuten of het reglement van de icbe, het Document met Belangrijke Informatie voor de Belegger, het Prospectus en de laatste periodieke documenten (jaar- en halfjaarlijkse verslagen) van elke icbe kunnen op eenvoudig verzoek gratis worden verkregen, in het Nederlands en het Engels, bij Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Parijs - Frankrijk.

U vindt deze documenten ook terug op de website am.eu.rothschildandco.com. Alle informatie betreffende Rothschild & Co Asset Management of de icbe en bestemd voor de Nederlandse beleggers wordt gepubliceerd in een lokaal Nederlands persorgaan of wordt doorgestuurd door de entiteit die de icbe commercialiseert.

- Website

De statuten of reglementen van het UCITS-fonds, de KIID, het Prospectus en de meest recente periodieke documenten (jaar- en halfjaarverslagen) van elk UCITS-fonds zijn beschikbaar op de website: am.eu.rothschildandco.com

- Information regarding MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management 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 disseminated 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.

De labels getuigen slechts van het verantwoordelijke en duurzame karakter van het beheer en mogen niet worden beschouwd als een garantie voor kapitaalzekerheid of voor de financiële prestaties van het fonds.

Uw commerciële contacten

Institutionele beleggers in Frankrijk

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Externe distributie in Frankrijk

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

Internationaal

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com



Volg ons op
LinkedIn