



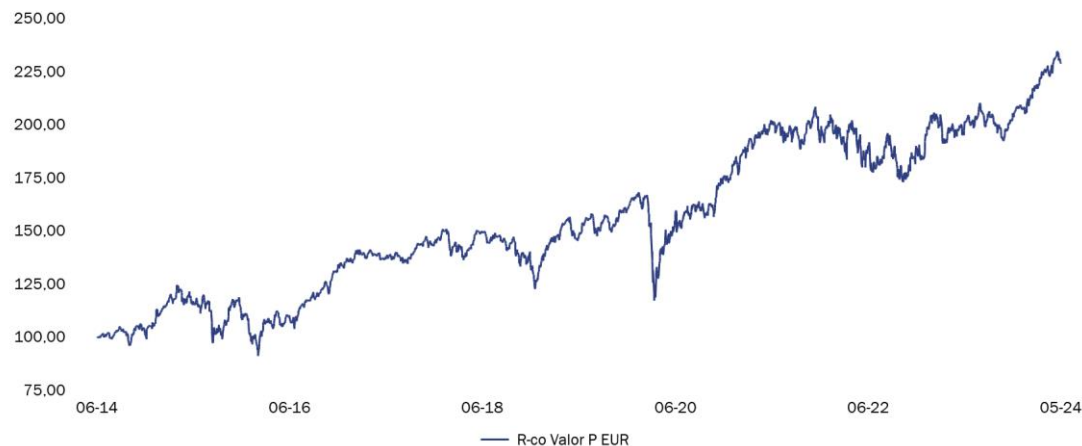
R-co Valor P EUR

Gemengde BEVEK

 SFDR
 Artikel **8**
LAND VAN REGISTRATIE

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het doel van R-co Valor is het zoeken naar rendement, door voornamelijk te gaan beleggen in wereldwijde aandelen -en rentemarkten, met name door de implementatie van discretionair beheer door middel van de selectie van financiële instrumenten op basis van de financiële analyse van hun emitten.

EVOLUTIE VAN HET FONDS SINDS OPRICHTING

DE 31/05/2024

 ISIN
FR0011847409
 Netto-inventariswaarde
2 284,32 €
 Nettoactiva
4 855,78 M€
GECUMULEERD RENDEMENT (%)

	1 maand	2024	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Oprichting
Fonds	1,94	9,32	17,15	14,33	57,25	128,43

JAARLIJKSE PRESTATIES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	13,56	-7,60	13,28	7,26	29,27

OP JAARBASIS (%)

	3 jaar	5 jaar	Oprichting
Fonds	4,56	9,46	8,64

RISICO-INDICATOR

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fondsvolatiliteit (%)	10,08	13,34	15,60
Benchmark volatiliteit (%)	-	-	-
Sharpe-Ratio*	0,97	0,21	0,56
Tracking error (%)	-	-	-
Informatieratio	-	-	-
Beta	-	-	-

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

Mei 2024

BELANGRIJKSTE POSITIES (%)

Totaal aantal effecten	64
Bedrijfsnaam	%
Ivanhoe Mines Ltd	3,4
Mercadolibre Inc	3,1
Meta Platforms Inc	2,7
Alphabet	2,6
Tencent Holdings Ltd	2,5
Agnico Eagle Mines Ltd	2,4
Alibaba Group Holding Ltd	2,4
Morgan Stanley	2,4
Newmont Corp	2,3
Trip.com Group Ltd	2,3

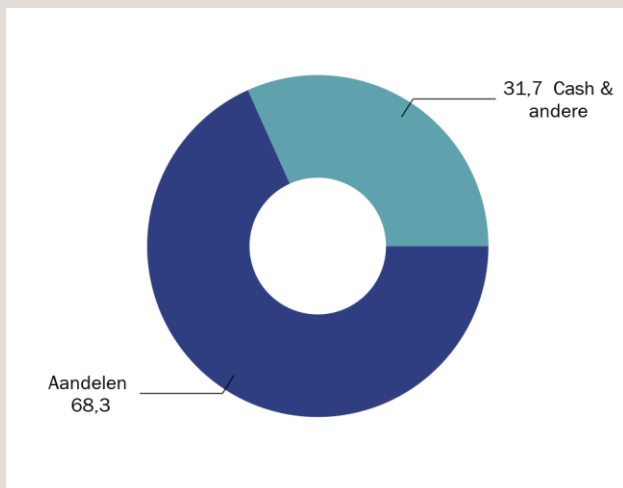
Aandelengedeelte

BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN OVER DE MAAND

Aankopen	Sector
Grab Holdings Ltd	Informatietechnologie / Internet
Union Pacific Corp	Transport

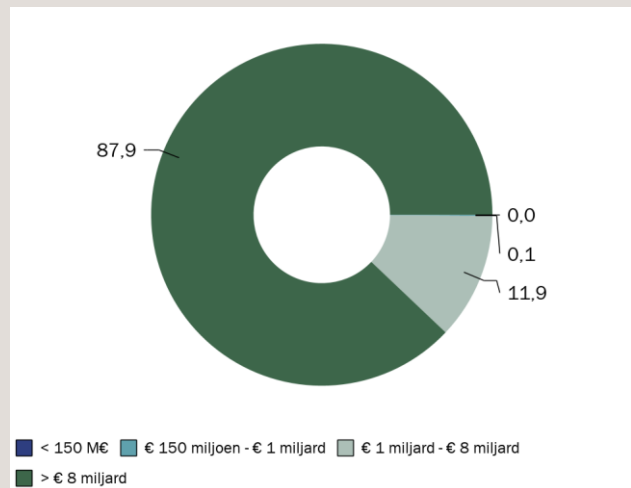
Verkopen	Sector
Trip.com Group Ltd	Vrije tijd / Diensten

BLOOTSTELLING AAN ACTIVAKLASSEN (%)

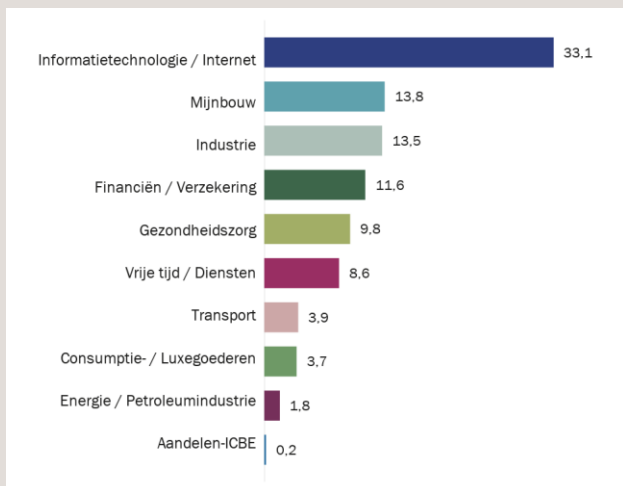


NB: Liquiditeitsgedeelte inclusief aanpassing van derivaten

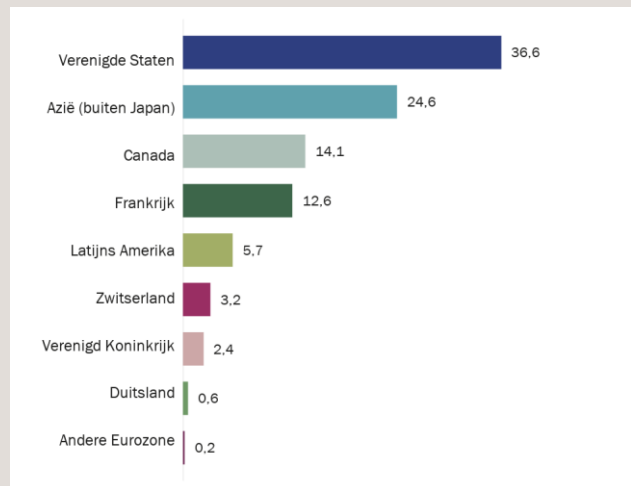
VERDELING NAAR CAPITALISATIEGROOTTE (%)



BLOOTSTELLING PER SECTOR (%)



UITSPLITSING PER LAND (%)



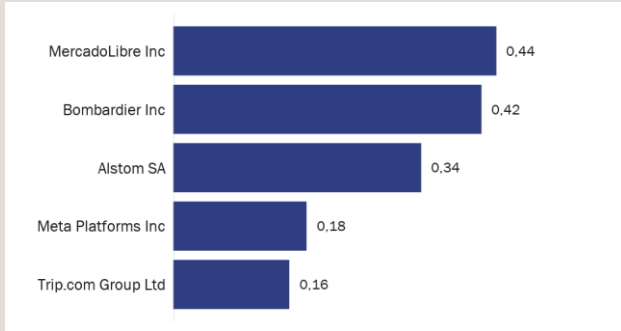
Bron: Rothschild & Co Asset Management



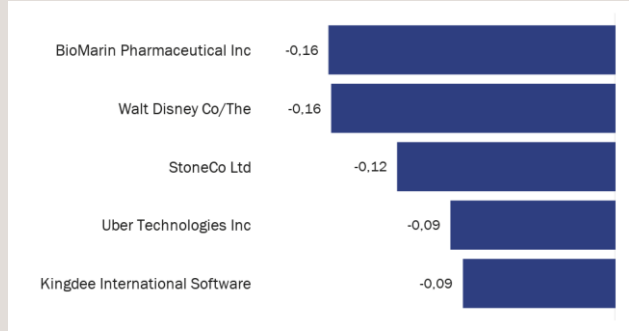
Analyse van de prestaties

Mei 2024

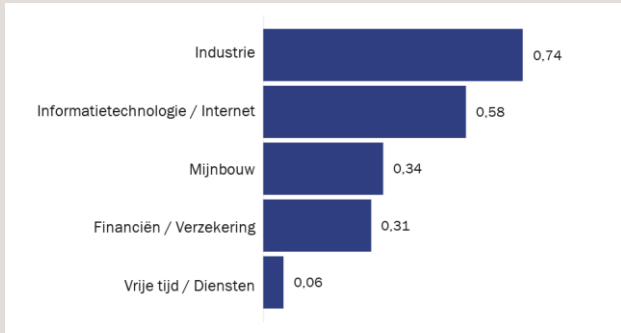
BESTE BIJDRAGEN PER ACTIVA (%)



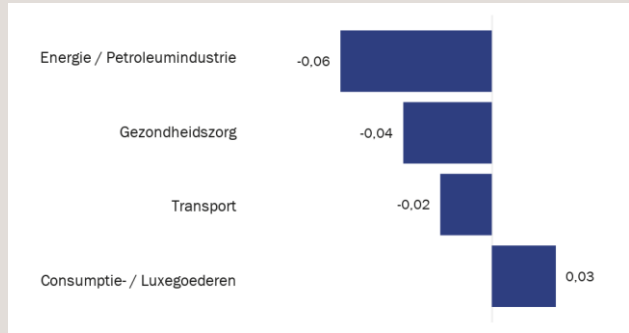
SLECHTSTE BIJDRAGEN PER ACTIVA (%)



BESTE BIJDRAGEN PER SECTOR (%)



SLECHTSTE BIJDRAGEN PER SECTOR (%)



Bron: Rothschild & Co Asset Management



Kenmerken

Juridisch

Juridische vorm	BEVEK
Zetel	Frankrijk
AMF - Classificatie	-
Aandeel / Fonds Valuta	EUR
Bestemming van het resultaat	Kapitalisatie
Oprichtingsdatum	23/05/2014
Datum eerste NIW	13/06/2014
Aanbevolen beleggingshorizon	5 jaar
Referentie-index	-

Fondsdienstverleners

Beheervernootschap	Rothschild & Co Asset Management
Bewaarder	Rothschild Martin Maurel
Waardeerder	Caceis Fund Administration
Naam van de beheerder	Yoann IGNATIEW / Charles-Edouard BILBAULT

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 4 van 7, een klasse met een gemiddeld risico. Dit betekent dat potentiële verliezen uit toekomstige productprestaties op een gemiddeld niveau liggen en dat, indien de marktomstandigheden verslechteren, ons vermogen om u te betalen kan 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.

Liquiditeitsrisico: Risico in verband met de geringe liquiditeit van de onderliggende markten, waardoor deze gevoelig zijn voor aanzienlijke koop- en verkoopbewegingen.

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

Kosten

In- / uitstapkosten (max.)	2,5% / Geen
Kosten voor financieel beheer	0,95% incl. btw van het nettoactief (max.)
Ex-post lopende kosten	0,976%
Prestatievergoeding	Geen boven de referentie-index
Administratieve kosten	-

Woordenlijst

Koolstofintensiteit

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

Science Based Targets initiatief (SBTi)

Het Science Based Targets initiatief is een internationale klimaatorganisatie die normen, instrumenten en adviezen ontwikkelt die bedrijven in staat stellen om streefcijfers voor de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen (GES) op basis van klimaatwetenschap vast te stellen en wat nodig is om uiterlijk in 2050 tot nul te komen.

TARGET Set: De bedrijfsdoelstellingen zijn duidelijk omschreven en op wetenschap gebaseerde programma's om de uitstoot van broeikasgassen (broeikasgassen) te verminderen en die door SBTi zijn onderzocht en gevalideerd. De doelstellingen van deze bedrijven worden uitgedrukt in temperatuurlijnen.

Committed: De engagement-initiatieven vertegenwoordigen de intentie van een bedrijf om doelstellingen te ontwikkelen en deze binnen 24 maanden voor validatie in te dienen. Deze bedrijven hebben nog geen door SBTi gevalideerde doelstellingen.

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.

Groen deel

Deel van verkopen van onderliggende activa dat bijdraagt aan overgang.

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).



Beheerverslag | ESG

ESG-gegevens dateren van het begin van het kwartaal

ESG-RATING

	Score	Rating
Fonds	6,2	A
Beleggingsuniversum	5,85	A
Aangepaste scores binnen hun sector		
Dekkingsgraad		98%
Aantal aangehouden effecten		65
Aantal effecten met rating		63

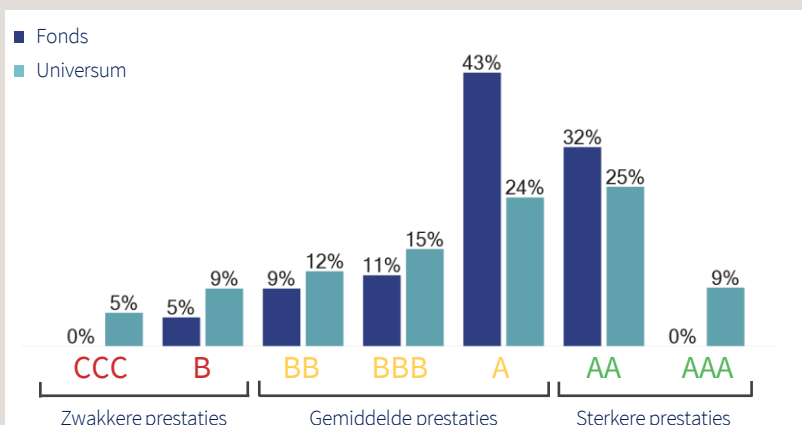
VERGELIJKING VAN DE ESG-SCORES PER PIJLER

	E	S	G
Fonds	6,86	5,19	5,76
Beleggingsuniversum	5,88	4,89	5,34

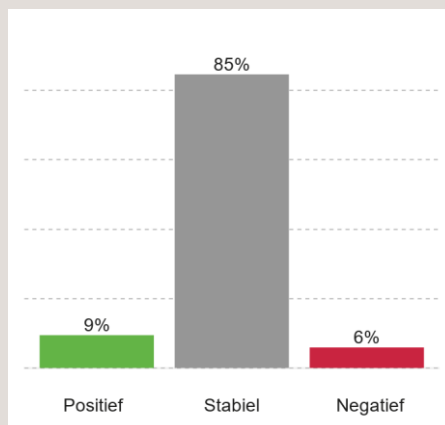
VROUWEN IN DE RAAD VAN BESTUUR

Fonds	31%
Beleggingsuniversum	28%

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	2,6%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Energie	1,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Financiële diensten	7,7%	-	-	-	21,7%	7,0%	39,5%	31,8%	-
Industrie	12,6%	6,9%	-	10,8%	9,7%	18,1%	22,7%	31,7%	-
Basismaterialen	11,3%	7,2%	-	-	4,4%	-	45,2%	43,2%	-
Gezondheidszorg	6,8%	-	-	-	-	45,5%	30,2%	24,3%	-
Consumentendiensten	14,8%	-	-	-	15,5%	16,6%	49,3%	18,5%	-
Staatsobligaties	20,3%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Informatietechnologie	12,4%	-	-	25,3%	26,6%	21,5%	14,5%	12,1%	-
ICBE	10,1%	-	-	-	-	-	1,4%	98,6%	-

Bron: Rothschild & Co Asset Management



Beheerverslag | ESG

KOOLSTOFINTENSITEIT (SCOPE 1 EN 2) EN GROEN DEEL

	ton CO2 per miljoen USD omzet
Fonds	105
Beleggingsuniversum	94
Relatieve prestatie	11
Dekkingsgraad	69%
Groen deel	5%

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

Sector	Gewicht	Bijdrage aan de koolstofintensiteit	Bijdrage aan de koolstofintensiteit (in %)
Basismaterialen	15,2%	73,8	70%
Industrie	18,4%	20,6	20%
Consumentendiensten	21,6%	5,4	5%
Top 3	55,2%	99,7	95%

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 %)
Air Liquide SA	2,4%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	28,3%
Ivanhoe Mines Ltd	5,0%	A	3,4	2,0	0,1	495,6	23,5%
Newmont Corp	3,5%	AA	4,4	7,3	3,1	262,7	8,6%
Canadian Pacific Railway Ltd	1,8%	A	5,6	6,0	3,1	468,8	7,9%
UNION PACIFIC CORP	2,2%	AA	5,9	6,5	9,5	382,1	7,9%
Top 5	14,8%						76,2%

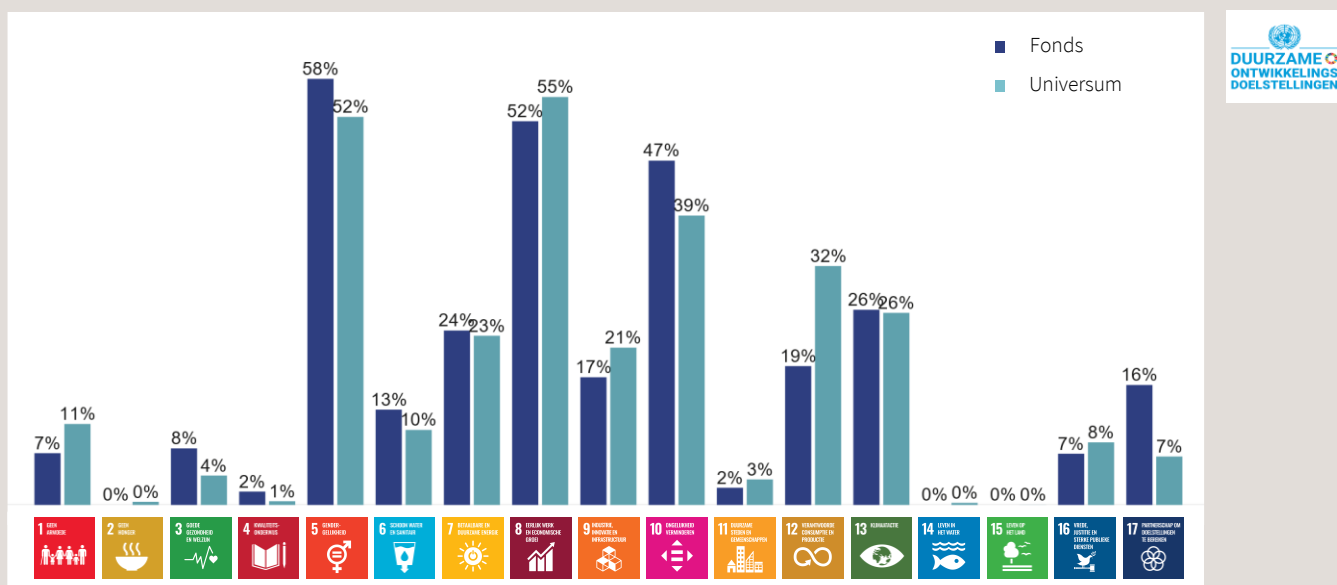
EMITTENTEN UIT DE OVERGANGSCATEGORIE "ASSET STRANDING"

Fonds	1%
Beleggingsuniversum	1%

SBTi BETROKKEN BEDRIJVEN

Target Set	26%
Committed	26%

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

