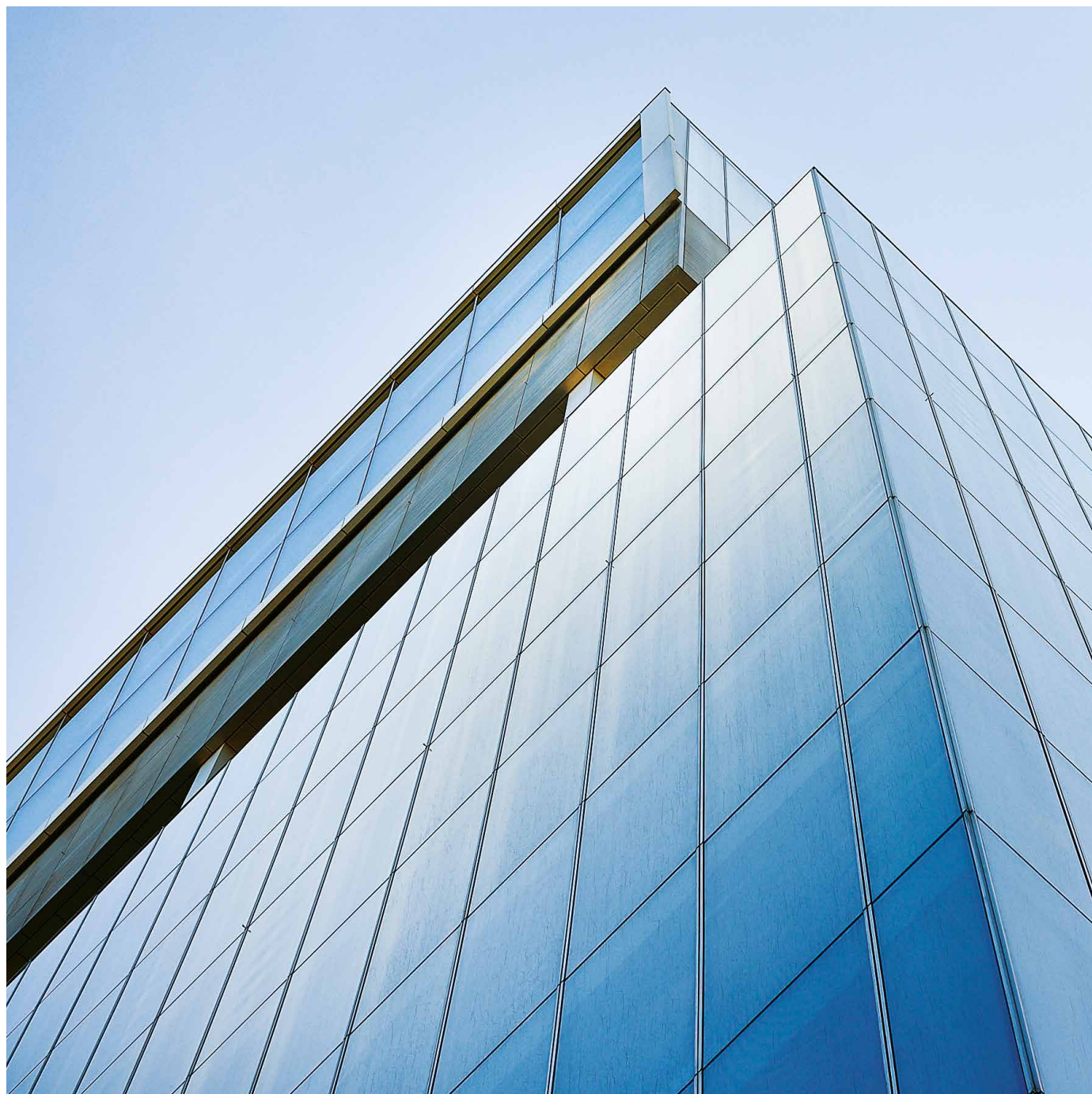


Bilan 2020 & Perspectives 2021

Expertise 4Change



Décembre 2020





Il est difficile d'établir un lien direct entre la crise sanitaire que nous traversons et le réchauffement climatique. Ce qui est sûr, en revanche, c'est que le changement climatique, la destruction de la biodiversité, mais également les transformations de nos modes de vie avec l'augmentation de la circulation des personnes et des biens et la croissance urbaine, favorisent l'émergence de maladies infectieuses. Globalement, tout dans nos vies semble nous ramener à cette question du réchauffement climatique et, pour beaucoup d'entre nous, il ne se passe pas une journée sans que cela n'influence notre quotidien ou occupe notre esprit.

Point sur nos fonds Climate

Fort de ce constat et de l'importance de l'enjeu, nous avons franchi une étape en 2019 en créant une gamme de fonds mettant en œuvre un pilotage proactif de l'intensité carbone du portefeuille. Nous avons lancé R-co 4Change Climate Equity Europe et R-co 4Change Climate Credit Euro avec la volonté de faire de la trajectoire carbone un outil de sélection de valeurs. Ces deux fonds ont obtenu en 2019 le label ISR⁽¹⁾. Ils sont gérés dans une optique de pilotage de l'intensité carbone des portefeuilles avec pour chaque entreprise un suivi de ses émissions de gaz à effet de serres directes (scope 1, regroupant les émissions directement liées

4Change rassemble nos fonds visant à allier performance financière, sélection renforcée sur les critères extra-financiers et recherche d'impact. La gestion cherche avant tout à inscrire ses choix d'investissement dans une trajectoire durable aussi bien en termes de transition énergétique que sociétale.

à la fabrication du produit) et indirectes (scope 2, liées aux consommations énergétiques nécessaires à la production).

(1) Créé en 2016 par le ministère de l'Economie et des Finances, le label ISR valorise les fonds d'investissement de droit français respectant les principes de l'investissement socialement responsable (ISR).

La philosophie de gestion repose sur l'idée que, pour faire changer les choses, plutôt que de se concentrer sur des acteurs et des secteurs déjà peu émetteurs, mieux vaut investir sur les acteurs affichant de fortes émissions aujourd'hui, mais affichant une réelle volonté de les réduire. C'est l'engagement que nous prenons dans ces fonds : réduire de 5% par an en moyenne l'intensité carbone de nos portefeuilles d'ici 2030. Afin de s'assurer que cette réduction proviendra bien des acteurs les plus émetteurs, nous nous engageons à détenir un poids minimum du portefeuille dans les 5 secteurs les plus polluants.

Point sur R-co 4Change Human Values

L'autre enseignement de la crise sanitaire est social. Le virus frappe plus durement les classes populaires, et les conditions de travail sont totalement révolutionnées dans les entreprises. Cet aspect social, constitue l'autre thème sur lequel porte notre gamme 4Change via le fonds R-co 4Change Human Values.

Créé le 27 février 2015, ce fonds s'attache à sélectionner les entreprises ayant de bonnes pratiques sociales, appréciées par ses salariés, fournisseurs et clients. Cette attention va concerner prioritairement le pilier social de la gestion des entreprises, mais englobe également la gouvernance (dispositifs d'alerte

L'idée est de favoriser les acteurs misant sur une véritable transition carbone dans leur activité via un programme de réduction crédible, en espérant que ces bonnes pratiques soient saluées par d'autres investisseurs, voire répliquées par leurs concurrents.

La tâche est ambitieuse, 2021 sera une année test après un millésime 2020 si particulier qui aura vu les émissions carbone chuter de façon importante pour les pays du G20 de l'ordre de 7,5%, à la suite des périodes de confinement.

harcèlement, anti-corruption...) et l'environnement (gestion des déchets, émissions toxiques...). Ce fonds a également obtenu le label ISR en 2019.

Les sociétés au comportement responsable et soucieuses de leur capital humain encourent un moindre risque d'incident, d'exploitation ou de réputation, préjudiciable à leur valorisation. Leur horizon de gestion les met par ailleurs relativement à l'abri des turbulences des marchés. Pour sélectionner les sociétés visant une croissance durable et respectueuse de toutes les parties prenantes, le fonds a élaboré un processus rigoureux de filtres extra-financiers assorti d'une surveillance continue des controverses.

Point sur R-co 4Change Green Bonds

Désormais, pour de nombreux emprunteurs, la question de l'impact de leur activité sur l'environnement devient également de plus en plus prégnante. Afin de financer des projets ou initiatives durables, ces derniers (sociétés, États ou toute autre institution supranationale), peuvent opter pour l'émission "d'obligations vertes" ou "Green Bonds", un marché en pleine expansion.

L'émetteur s'engage à respecter un "cahier des charges" strict. Ainsi, le produit de l'émission doit être exclusivement dédié au financement de projets environnementaux et s'inscrire dans un cadre de référence (CBI, ICMA⁽²⁾, etc.). Ces financements ont vocation à permettre aux émetteurs de faire évoluer

leur modèle économique vers plus de soutenabilité environnementale et de contribuer à la transition énergétique et écologique.

Pour soutenir cette démarche, Rothschild & Co Asset Management Europe a lancé en juillet dernier R-co 4Change Green Bonds, un fonds obligataire investi de 75% à 100 % en Green Bonds respectueux des principes édictés par l'ICMA. En se focalisant sur la problématique de la transition écologique et énergétique, cette solution d'investissement complète notre gamme "Climate", dédiée à la thématique du changement climatique et à la réduction des émissions de gaz à effet de serre. ■

Achevé de rédiger le 26 novembre 2020

(2) Climate Bonds Initiative et International Capital Market Association. Il s'agit de deux organisations à but non lucratif des professionnels de la finance ayant déterminé un cadre strict dans la définition des Green Bonds.

■ Profils de risque et avertissements



R-co 4change Climate Equity Europe

Durée de placement recommandée : 5 ans

Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions européennes. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans

risque. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de liquidité, impact des techniques telles que des produits dérivés. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.



R-co 4changeClimate Credit Euro

Durée de placement recommandée : 3 ans

Le niveau de risque de cet OPCVM est de 3 (volatilité comprise entre 2% et 5%) et reflète principalement son positionnement sur les produits de dettes publiques et privées tout en ayant une sensibilité comprise entre 0 et 8. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à

la baisse. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de contrepartie, risque de crédit. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.



R-co 4change Human Value

Durée de placement recommandée : 5 ans

Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement son positionnement sur le marché des actions de la zone Euro. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans

risque. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de contrepartie. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.



R-co 4change Green Bond

Durée de placement recommandée : 3 ans

Le niveau de risque de ce compartiment est de 3 (volatilité comprise entre 2% et 5%) et reflète principalement son positionnement sur les produits de dettes privées libellées en devises internationales tout en ayant une sensibilité comprise entre 0 et +8. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. La catégorie de risque associée au compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la

plus faible ne signifie pas sans risque. Le compartiment n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de crédit, risque de liquidité, impact des techniques telles que des produits dérivés. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Avertissements

Document à caractère publicitaire, simplifié et non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe. Les informations/opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment.

Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management Europe, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par un commissaire aux comptes.

Les informations ne présument pas de l'adéquation des OPC présentés au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. En cas de doute, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. Les Organismes de Placement

Collectifs (OPC) présentés ci-dessus sont organisés selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement les DICI et prospectus des OPC, et plus particulièrement leurs sections relatives aux risques. Chaque investisseur doit également s'assurer des juridictions dans lesquelles les parts ou actions des OPC sont enregistrées. Les DICI/prospectus complets sont disponibles sur notre site Internet : www.am.eu.rothschildandco.com.

Les valeurs liquidatives (VL) / valeurs nettes d'inventaire (VNI) sont disponibles sur notre site internet. Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination de ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions des OPC présentés dans ce document ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933") ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une "U.S. Person" (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

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.

Contacts

France - Royaume-Uni

Paris

29, Avenue de Messine
75008 Paris
+33 1 40 74 40 74

Suisse

Genève

Equitas SA
Rue de la Corraterie 6
1204 Geneva
+41 22 818 59 00

Italie - Espagne

Milan

Passaggio Centrale 3
20121 Milano
+39 02 7244 31

Allemagne - Autriche

Francfort

Börsenstraße 2 - 4
Frankfurt am Main 60313
+49 69 299 8840

Belgique - Pays-Bas - Luxembourg

Bruxelles

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30