



Rothschild & Co lanciert den R-co Valor 4Change Global Equity, ein neuer globaler Aktienfonds mit einem “Carte Blanche Ansatz”, der nachhaltiges Investieren fördert



Yoann Ignatiew

Co-Manager
Rothschild & Co Asset
Management Europe



Anthony Bailly

Co-Manager
Rothschild & Co Asset
Management Europe

Der R-co Valor 4Change Global Equity investiert in die globalen Aktienmärkte ohne geografische, sektorale oder stilistische Ausrichtung und integriert dabei einen sozial verantwortlichen Investmentansatz. Yoann Ignatiew und Anthony Bailly stellen den neuen Fonds vor.

Was können Sie über den R-co Valor 4Change Global Equity sagen?

Der Fonds ist ein globaler Aktienfonds, der zwei unserer Expertisen kombiniert: Valor für den internationalen Aktienanteil und 4Change für das ESG-Know-How⁽¹⁾ und die europäische Perspektive. Das Portfolio soll sich an den wichtigsten europäischen Standards in Bezug auf die ESG-Integration orientieren, insbesondere bei der Aktienauswahl. Durch letztere wollen wir unsere Benchmark, den MSCI ACWI, sowohl bei der Performance als auch beim ESG-Rating übertreffen.

Was hebt den Fonds von seinen Mitbewerbern ab?

Innerhalb des ESG-Aktienfondsuniversums gibt es aufgrund des weit verbreiteten “Best-in-Class”-Ansatzes ein starkes “Growth”-Bias. Dieser Ansatz beinhaltet die Auswahl der Unternehmen mit den besten ESG-Ratings innerhalb eines Sektors oder einer Branche. Es zeigt sich, dass die überwiegende Mehrheit von ihnen als “Wachstumsaktien”⁽²⁾ kategorisiert werden können. Der R-co Valor 4Change Global Equity strebt danach, frei von jeglicher Stilvorgabe

zu sein und einen rein opportunistischen Ansatz zu verfolgen. Dieser Ansatz erlaubt es uns, in jedes Unternehmen zu investieren, unabhängig von seiner geografischen Lage oder seinem Sektor solange es mit unseren finanziellen und ESG-Zielen übereinstimmt.

Warum haben Sie zwei Expertisen zusammengebracht, um diesen Fonds zu gründen?

Obwohl der R-co Valor 4change Global Equity eine eigene Identität hat, ist er zwischen den Strategien Valor und 4Change einzuordnen. Er wird von den beiden Portfoliomanagern und deren komplementären Ansätzen beeinflusst. Der Valor-Gedanke des Fonds bietet uns ein hohes Maß an Freiheit bei den Anlageentscheidungen und einen opportunistischen Ansatz an den internationalen Aktienmärkten. Er stützt sich außerdem auf unsere 4Change-Expertise, die auf anspruchsvollen SRI-Prozessen und tiefgreifenden Kenntnissen der europäischen Märkte basiert, in denen die Kriterien von den Unternehmen stärker integriert werden. Dennoch ist der R-co Valor 4Change Global Equity eine einzigartige Strategie, und keine Nachbildung eines bereits bestehenden Portfolio mit ESG-Filter.

(1) Environmental, Social and Governance.

(2) Wachstumswerte haben das Potenzial, ein Umsatz- und Gewinnwachstum zu erzielen, das über dem Durchschnitt ihres Sektors oder Marktes liegt. Die Zusammensetzung des fonds kann von der Aufteilung des Index abweichen.

Wie integrieren Sie die ESG-Analyse in Ihren Investmentprozess?

ESG-Analyse und Finanzanalyse sind in unserem Prozess gleich wichtig. Wir suchen daher nach dem attraktivsten Finanz-Performance-ESG-Profil. Daher investieren wir weder in Unternehmen mit inakzeptablen ESG-Ratings noch in Unternehmen mit einer schwachen Bilanz.

Wie wird das ESG-Rating des Portfolios berechnet?

Bei diesem Rating handelt es sich um einen gewichteten Durchschnitt der Bewertungen der Aktien innerhalb des Portfolios, bei dem wir uns auf die Analysen und Ratings von MSCI ESG Research stützen. Letzteres führt eine fundamentale und quantitative Analyse der Unternehmen durch, die auf öffentlichen Daten, Jahres- oder Sonderberichten (z. B. nach einer Streitigkeit oder einem Wechsel in der Unternehmensführung), eingehenden Studien über die Unternehmensführung und das Risikomanagement der Unternehmen, aber auch auf Benchmarks zum Vergleich der Akteure innerhalb ihrer Sektoren basiert. Für jedes dieser Unternehmen werden 3 bis 8 Kriterien ermittelt, um ein Rating in absoluten und relativen Dimensionen zu berechnen.

Das endgültige Rating ist daher ein Durchschnitt, der für jede Säule (Umwelt, Soziales, Governance) erhaltenen Bewertungen, die je nach Sektor neu gewichtet werden. Es wird dann in ein Ranking umgewandelt, das von AAA für die besten bis CCC für die schlechtesten Werte reicht. Zusätzlich zu diesen Analysen versuchen unsere Teams Aspekte zu untersuchen, die von MSCI nicht unbedingt berücksichtigt werden, die aber dennoch von den Unternehmen kommuniziert werden und einen tieferen Einblick in ihre aktuelle Situation und ihren ESG-Kurs geben können.

Ist das Verbesserungspotenzial eines Unternehmens für Sie wichtiger als das Rating selbst?

Wir achten besonders auf den Entwicklungspfad von Unternehmen und ihre Verpflichtungen zur Verbesserung ihrer Praktiken auf ESG-Ebene. Sollte ein ESG-Rating jedoch inakzeptabel sein, sehen wir von einer Investition ab. Der häufige Austausch mit dem Management der Unternehmen ermöglicht es uns, nicht nur die Kohärenz ihrer kurz-, mittel- und langfristigen Ziele zu beurteilen, sondern auch die Motivation, die sie an den Tag legen sowie die Fortschritte, die sie in diesen Bereichen machen.

R-co Valor 4change Global Equity eine eigene Identität hat, ist er zwischen den Strategien Valor und 4Change einzuordnen...

Schließen Sie bestimmte Sektoren aus Ihrem Anlageuniversum aus?

Wir verwenden regulatorische Ausschlüsse (kontroverse Waffen, internationale Sanktionen usw.) sowie Ausschlüsse im Zusammenhang mit unseren Konzernrichtlinien (Fundamentalprinzipien und Kraftwerkskohle). Darüber hinaus schließen wir die 20% Unternehmen mit dem niedrigsten ESG-Rating sowie umstrittene Sektoren wie Tabak und Waffen aus. Dennoch wird ESG oft auf seine ökologische Säule reduziert. Wir versuchen bestimmte Aspekte zu berücksichtigen, die manchmal vernachlässigt werden, insbesondere die soziale Säule, obwohl sie nicht unbedingt die offensichtlichste ist. Tatsächlich kommunizieren Unternehmen nicht einheitlich zu diesem Thema und es kann eine Herausforderung sein diese in Zahlen zu übersetzen.

Wir sind auch der Meinung, dass es nicht zielführend wäre, bestimmte Sektoren, die als besonders problematisch gelten, von vornherein auszuschließen. Viele von ihnen sind für unsere Wirtschaft unverzichtbar. Zum Beispiel wäre es schwer, auf diverse Rohstoffunternehmen zu verzichten. Diese Sektoren systematisch auszuschließen würde bedeuten, die Augen vor dem Problem zu verschließen. Wir glauben an das nötige Engagement, um den Übergangsprozess zu begleiten. Als Aktionär ergreifen wir die Gelegenheit mit den Managementteams in Kontakt zu treten mit dem Ziel, die Unternehmen auf dem Weg zu nachhaltigeren Geschäftsmodellen und -praktiken zu unterstützen und zu fördern.

Wie überwachen Sie das ESG-Profil Ihres Portfolios?

Wir führen eine detaillierte und transparente Berichterstattung über das ESG-Profil unserer Anlagen durch. Wir haben wichtige ESG-Leistungsindikatoren (KPIs) definiert und streben an, bei mindestens zwei von ihnen unsere Benchmark zu übertreffen. Dies sind die Kohlenstoffintensität,

der Wasserverbrauch, die Informationssicherheit, die Umsetzung detaillierter Antikorruptionsrichtlinien und die Frage, ob die Unternehmen den UN Global Compact⁽³⁾ unterzeichnet haben. Sie wurden aus Überzeugung des Investmentteams festgelegt und stehen im Zusammenhang mit einigen der wichtigsten Themen, mit denen unsere Gesellschaft konfrontiert ist. Während wir diesen spezifischen Themen besondere Aufmerksamkeit schenken und uns verpflichten, regelmäßig über sie zu kommunizieren, überlagern sie jedoch keineswegs die anderen.

Wie ist der Fonds seit seiner Auflegung positioniert?

Derzeit hat der Fonds eine Übergewichtung in den Sektoren Finanzen, Industrie und Rohstoffen - Sektoren, die in ESG-Fonds typischerweise unterrepräsentiert sind. Europa ist mit knapp der Hälfte der Allokation das größte geografische Exposure, gefolgt von den Vereinigten Staaten, China und Kanada. Diese Positionierung unterscheidet sich insbesondere beim Sektor- und Stil-Bias von den üblichen Strategien dieser Art. ■

(3) Der UN Global Compact ist ein Rahmenwerk für freiwillige Selbstverpflichtungen, das von den Vereinten Nationen geleitet wird. Die Unterzeichner verpflichten sich zu zehn grundlegenden Prinzipien in Bezug auf Fragen der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility, CSR). Diese Selbstverpflichtung drängt Unternehmen insbesondere dazu, die Menschenrechte zu fördern und zu achten, internationale Arbeitsnormen zu respektieren, Korruption zu bekämpfen und die Umwelt zu schützen.



Empfohlener Anlagehorizont: 5 Jahre

Das Risikoniveau des OGAW ist 6 (Volatilität zwischen 15% und 25%) und entspricht in erster Linie einer diskretionären Anlagepolitik auf den Aktien- und Zinsmärkten. Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators zugrunde gelegten historischen Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis für das zukünftige Risikoprofil des OGAW. Für die mit dem OGAW verbundene Risikoklasse wird kein Gewähr übernommen; sie kann im zeitlichen Verlauf steigen oder sinken. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht,

dass die Anlage risikofrei ist. Der Fonds garantiert nicht den Erhalt des eingesetzten Kapitals. Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Auswirkungen von Portfoliotechniken wie z.B. Derivate. Der Eintritt eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts der OGAW zur Folge haben. Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Warnhinweise

Der/Die vorstehend präsentierte(n) Organismus bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) unterliegt bzw. unterliegen französischem Recht und der Regulierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF). Da die OGA mit Blick auf ihren aktiven Vertrieb im Ausland registriert sein können, ist es Sache des einzelnen Anlegers zu überprüfen, in welchen Gerichtsbarkeiten die OGA tatsächlich eingetragen sind. Der Investor wird hinsichtlich jeder einzelnen Gerichtsbarkeit auf die Besonderheiten jedes Landes verwiesen, die im Abschnitt „Administrative Merkmale“ angegeben sind. Der Herausgeber des vorliegenden Schriftstücks ist Rothschild & Co Asset Management Europe, eine von der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des marchés financiers - www.amf-france.org) unter der Nummer GP-17000014 zugelassenen und geregelten Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Aufgrund der Subjektivität bestimmter Analysen handeln die Managementteams von Rothschild & Co Asset Management Europe nicht zwangsläufig nach den hier vorhandenen Informationen, Prognosen, Schätzungen, Erwartungen, Annahmen und/oder Meinungen. Bestimmte Prognosen werden auf der Grundlage bestimmter Annahmen erstellt, die vermutlich ganz oder teilweise von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen können. Jede Prognose ist naturgemäß spekulativ und es ist denkbar, dass einige, wenn nicht sogar alle der Annahmen zu diesen hypothetischen Darstellungen nicht eintreten oder wesentlich von den aktuellen Bestimmungen abweichen. Rothschild & Co Asset Management Europe übernimmt keine Haftung für die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und insbesondere für Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Informationen getroffen werden.

R-co Valor 4Change Global Equity ist ein Teilfonds der Société d'Investissement à Capital Variable „R-Co 2“ nach französischem Recht mit Sitz in 29 avenue de Messine - 75008 Paris, eingetragen unter der Nummer 889 511 747 RCS Paris. Die vorliegenden Informationen sind nicht zur Verbreitung bestimmt und stellen keinesfalls eine an Staatsbürger der Vereinigten Staaten oder deren gesetzliche Vertreter gerichtete Empfehlung dar. Die Anteile oder Aktien des OGA, die im vorliegenden Schriftstück präsentiert werden, sind gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der geänderten Fassung (nachstehend „Securities Act“) nicht in den USA registriert noch ist eine derartige Registrierung vorgesehen. Sie sind auch nicht gemäß irgendeinem anderen US-Gesetz zugelassen. Die Anteile oder Aktien der genannten OGA dürfen in den USA sowie deren Territorien und Besitzungen weder angeboten, noch verkauft oder dorthin transferiert werden. Sie dürfen auch nicht in direkter oder indirekter Weise einer „US Person“ im Sinne der Vorschrift S des Securities Act oder ähnlichen Personen gemäß dem sogenannten amerikanischen „HIRE“-Gesetz vom 18. März 2010 im Rahmen des FATCA zugutekommen. Die im vorliegenden Schriftstück enthaltenen Informationen stellen keine Anlage- oder Steuerberatung und keine Investmentempfehlung dar. Bei diesen Informationen wird nicht davon ausgegangen, dass die präsentierten OGA den Bedürfnissen, dem Profil und der Erfahrung jedes einzelnen Anlegers entsprechen. Wir empfehlen Ihnen, im Falle von Zweifeln bezüglich dieser Informationen oder der Eignung der OGA für Ihre persönlichen Bedürfnisse sowie vor jeder Anlageentscheidung Ihren Finanz- oder Steuerberater zu kontaktieren. Die Kapitalanlage in Anteile oder Aktien eines OGA ist nicht ohne Risiken. Bevor Sie Anteile oder Aktien eines OGA zeichnen, lesen Sie bitte aufmerksam den Verkaufsprospekt und insbesondere den Abschnitt über Risiken sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Der Nettoinventarwert (NIW) kann auf nachstehender Website eingesehen werden: www.am.eu.rothschildandco.com

Bitte notieren Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen der in vorliegendem Schriftstück präsentierten OGA nichts über deren zukünftige Performance aussagen und irreführend sein können. Die Wertentwicklungen ändern sich im Laufe der Zeit. Der Wert der Kapitalanlagen und der daraus resultierenden Erträge kann sich nach oben oder unten verändern und ist nicht garantiert. Daher besteht die Möglichkeit, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Wechselkursänderungen können den Wert der Anlagen und der damit verbundenen Erträge nach oben oder nach unten verändern, wenn die Referenzwährung des OGA nicht die Währung Ihres Wohnsitzlandes ist. OGA, deren Anlagepolitik sich speziell auf bestimmte Märkte oder Sektoren (wie Schwellenmärkte) richtet, sind generell volatil als Universalfonds oder stärker diversifizierte Fonds. Bei einem volatilen OGA können die Schwankungen besonders hoch ausfallen und der Wert der Anlage kann folglich abrupt und in bedeutendem Umfang zurückgehen. Bei den präsentierten Wertentwicklungen sind eventuelle Kosten und Gebühren, die bei der Zeichnung oder dem Rückkauf von Anteilen oder Aktien der betreffenden OGA anfallen, nicht berücksichtigt. Die hier präsentierten Portfolios, Produkte und Werte unterliegen den Schwankungen des Marktes und es kann hinsichtlich ihrer zukünftigen Entwicklung keinerlei Garantie gegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann Änderungen unterliegen.

MSCI ESG Bloomberg Barclays MSCI ESG Indices, Copyright 2021: Bloomberg Index Services Limited. („BISL“ and together with its affiliates „Bloomberg“) and MSCI ESG Research LLC („MSCI“). „BLOOMBERG“ is a trademark and service mark of Bloomberg. BARCLAYS® is a trademark and service mark of Barclays Bank Plc (collectively with its affiliates, „Barclays“), used under license. Bloomberg and its licensors own all proprietary rights in the Bloomberg Barclays MSCI ESG Indices. Neither Bloomberg, Barclays nor MSCI approves or endorses this material. Neither Bloomberg, Barclays, MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the data makes any express or implied warranties or representation with respect to such data (or the results to be obtained by the use of), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Bloomberg, Barclays, MSCI, any of MSCI's affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential of the data is permitted without express written consent.

Rothschild & Co Asset Management Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris Société de gestion agréée par l'AMF n° GP-17000014

Über den Geschäftsbereich Asset Management von Rothschild & Co

Rothschild & Co Asset Management Europe, eine Tochter der Rothschild & Co Gruppe, ist ein unabhängiger Asset Manager, der institutionellen und semi-institutionellen Investoren Investmentlösungen im UCITS Fondsmantel sowie in Spezialmandaten anbietet. Neben einem aktiv gemanagten High-Conviction Ansatz bieten wir unseren Kunden Zugang zu selektiv ausgewählten Investmentlösungen über unsere Open-Architecture Plattform. Unser Hauptsitz liegt in Paris mit Büros in 10 weiteren europäischen Ländern. Rothschild & Co Asset Management Europe verfügt über ca. 170 Mitarbeiter und mehr als 21 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen. Für weitere Informationen: www.am.eu.rothschildandco.com



Hier finden Sie alle Informationen zu am.eu.rothschildandco.com

