



Rothschild & Co lanceert R-co Valor 4Change Global Equity, een nieuw wereldwijd aandelenfonds met carte blanche voor verantwoord beleggen



Yoann Ignatiew

Co-beheerder van het fonds
Rothschild & Co Asset
Management Europe



Anthony Bailly

Co-beheerder van het fonds
Rothschild & Co Asset
Management Europe

R-co Valor 4Change Global Equity, gebaseerd op twee expertises, belegt in wereldwijde aandelenmarkten zonder geografische, sector- of stijlvoorkeur, en integreert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering. Yoann Ignatiew en Anthony Bailly stellen dit nieuwe fonds voor.

Kunt u R-co Valor 4Change Global Equity voorstellen?

Het is een wereldwijd aandelenfonds dat twee van onze expertises combineert: Valor voor het internationale aandelengedeelte, en 4Change voor de ESG-knowhow⁽¹⁾ en zijn Europese focus. De portefeuille is gecreëerd met de wens om in lijn te zijn met de belangrijkste Europese normen op het gebied van ESG-integratie, in het bijzonder met betrekking tot de aandelenselectie. Dankzij onze aandelenselectie willen we beter presteren dan onze benchmark, de MSCI ACWI, zowel wat de financiële prestaties als wat de ESG-rating betreft.

Op welke manier onderscheidt het fonds zich van zijn concurrenten?

Binnen het universum van ESG-aandelenfondsen is er sprake van een sterke "groei"-bias als gevolg van de "best in class"-benadering die op grote schaal wordt toegepast. Deze benadering houdt in dat de bedrijven met de beste ESG-ratings binnen een sector worden geselecteerd. Het blijkt dat de overgrote meerderheid van hen als "groeiaandelen"⁽²⁾ worden gecategoriseerd. R-co Valor 4Change Global Equity streeft ernaar om vrij te zijn van elke stijlvooringenomenheid

en hanteert een zuiver opportunistische benadering op basis van onze eigen convicties. Deze benadering stelt ons in staat om in elk bedrijf te beleggen, ongeacht hun geografie of sector, zolang ze maar in lijn zijn met onze financiële en ESG-prestatiedoelstellingen.

Waarom hebt u twee expertises samengebracht om dit fonds te creëren?

Hoewel R-co Valor 4change Global Equity een eigen identiteit heeft, bevindt het zich tussen onze Valor- en 4Change-strategieën in, onder invloed van de twee portefeuillebeheerders en hun complementaire benaderingen. De Valor-gedachte van het fonds biedt ons een grote mate van vrijheid in onze beleggingsbeslissingen en een opportunistische benadering van de internationale aandelenmarkten. Het maakt ook gebruik van onze 4Change-expertise, die gebaseerd is op veeleisende SRI-processen en een grondige kennis van de Europese markten, waar deze criteria sterker door de ondernemingen worden geïntegreerd. R-co Valor 4Change Global Equity is echter een volwaardig fonds en geen duplicaat van een reeds bestaande portefeuille waarop we hebben besloten ESG-filters toe te passen.

(1) Environmental, Social and Governance – Milieu, Maatschappij en Bestuur

(2) Groeiaandelen hebben het potentieel om een omzet- en winstgroei te genereren die boven hun sector- of marktgemiddelde ligt. De samenstelling van het fonds kan aanzienlijk afwijken van die van de index.

Hoe integreren jullie ESG-analyse in uw beleggingsproces?

ESG-analyse en financiële analyse zijn even belangrijk in ons proces. Wij zoeken daarom naar het meest aantrekkelijke financiële prestaties-ESG profiel met de beste financiële prestaties. Wij beleggen dus niet in bedrijven met onaanvaardbare ESG-ratings, noch in bedrijven met onaantrekkelijke financiële prestaties.

Hoe wordt de ESG-rating van de portefeuille berekend?

Deze rating is een gewogen gemiddelde van de aandelenratings binnen de portefeuille, waarvoor wij ons baseren op de analyses en ratings van MSCI ESG Research. Deze laatste voert een fundamentele en kwantitatieve analyse uit van de bedrijven op basis van openbare gegevens, jaarverslagen of uitzonderlijke verslagen (naar aanleiding van een controversie of een wijziging in het bestuur bijvoorbeeld), diepgaande studies over het bestuur en de blootstelling aan risico's van de bedrijven, maar ook benchmarks om de spelers binnen hun sector te vergelijken. Voor elk van hen worden 3 tot 8 criteria vastgesteld om een rating in absolute en relatieve termen te berekenen.

De uiteindelijke rating is dus een gemiddelde van de ratings die voor elke pijler (Environmental, Social, Governance) zijn verkregen, herwogen afhankelijk van de sector. Deze wordt vervolgens omgezet in een rangschikking die gaat van AAA voor de beste tot CCC voor de slechtste. Naast deze analyses bestuderen onze teams ook elementen waarmee MSCI niet noodzakelijkerwijs rekening houdt, maar die niettemin door de ondernemingen worden meegedeeld en die een diepgaander beeld kunnen geven van hun situatie en hun traject.

Is het verbeterpotentieel van een bedrijf voor u belangrijker dan de rating zelf?

Wij letten vooral op het traject van ondernemingen en hun toezeggingen om hun praktijken op ESG-niveau te verbeteren. Wij zullen echter afzien van beleggingen als een ESG-rating onaanvaardbaar is. Dankzij onze frequente contacten met het management van ondernemingen kunnen wij niet alleen de coherentie van hun doelstellingen op korte, middellange en lange termijn beoordelen, maar ook de motivatie die zij aan de dag leggen en de vooruitgang die zij op deze gebieden boeken.

R-co Valor 4Change Global Equity heeft zijn eigen identiteit maar profiteert van de invloeden en raakpunten tussen onze strategieën Valor en 4Change...

Sluit u bepaalde sectoren uit van uw beleggingsuniversum?

Wij maken gebruik van uitsluitingen op grond van regelgeving (controversiële wapens, internationale sancties, enz.) en uitsluitingen die verband houden met ons Groepsbeleid (fundamentele principes en thermische steenkool). Daarnaast sluiten we de 20% bedrijven met de laagste ESG-rating uit, evenals controversiële sectoren zoals tabak en wapens. Toch wordt ESG vaak gereduceerd tot de milieupijler. Wij trachten rekening te houden met bepaalde aspecten die soms verwaarloosd worden, met name de sociale pijler, hoewel die niet noodzakelijk de meest voor de hand liggende is om te volgen. Ondernemingen communiceren namelijk niet op uniforme wijze over dit onderwerp en het kan moeilijk zijn om dit laatste in cijfers te vertalen.

We zijn ook van mening dat het niet de meeste impact zou hebben om bepaalde sectoren uit te sluiten die vanaf het begin als meer problematisch worden beschouwd. Veel van deze sectoren zijn van essentieel belang voor onze economie. Zo zou het bijvoorbeeld ingewikkeld zijn om het zonder de winning van een aantal grondstoffen te stellen. Deze sectoren systematisch uitsluiten zou neerkomen op een oogje dichtknippen voor het probleem. Wij geloven in engagement om het overgangsproces te begeleiden. Als aandeelhouder maken wij van de gelegenheid gebruik om met managementteams in gesprek te gaan met als doel bedrijven te ondersteunen en aan te moedigen in de richting van duurzamere bedrijfsmodellen en praktijken.

Hoe volgt u het ESG-profiel van uw portefeuille op?

Wij voeren een gedetailleerde en transparante rapportering over het ESG-profiel van onze beleggingen. Wij hebben belangrijke ESG-prestatie-indicatoren (KPI's) vastgesteld en streven ernaar om op ten minste twee daarvan beter te presteren dan onze benchmark.

Het gaat om koolstofintensiteit, waterverbruik, informatiebeveiliging, de uitvoering van een gedetailleerd anticorruptiebeleid, en het al dan niet ondertekenen van het UN Global Compact⁽³⁾ door ondernemingen. Zij zijn vastgesteld op basis van de convicties van het beleggingsteam en houden verband met enkele van de belangrijkste vraagstukken waarmee onze samenleving wordt geconfronteerd. Deze dimensies overschaduwden echter op geen enkele manier de andere, we besteden er alleen speciale aandacht aan en verbinden ons ertoe om er regelmatig over te communiceren.

Hoe is het fonds gepositioneerd sinds de lancering?

Momenteel is het fonds overwogen in de financiële, industriële en grondstoffensector, die doorgaans ondervertegenwoordigd zijn in ESG-fondsen. Europa is de grootste geografische blootstelling, goed voor iets minder dan de helft van de allocatie, gevolgd door de Verenigde Staten, China en Canada. Deze positionering onderscheidt zich van de sector- en stijlvooringenomenheid die vaak met dit soort strategie wordt geassocieerd. ■

(3) Het UN Global Compact is een vrijwillig kader van verbintenissen onder leiding van de Verenigde Naties. Ondertekenaars verbinden zich tot tien fundamentele beginselen met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO). Deze verbintenis spoort bedrijven er met name toe aan de mensenrechten te bevorderen en te respecteren, de internationale arbeidsnormen na te leven, corruptie te bestrijden en het milieu te beschermen.



Aanbevolen belegginshorizon : 5 jaar

Deze ICBE behoort tot risicocategorie 6 (volatiliteit tussen 15% en 25%). De gegevens uit het verleden waarmee deze samengestelde indicator werd berekend, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. Het is niet gegarandeerd dat de risicocategorie van de ICBE onveranderd blijft. Het fonds kan na verloop van tijd overgaan naar een hogere of een lagere categorie. De laagste categorie is niet zonder risico. De ICBE biedt geen

kapitaalgarantie. Andere belangrijke risico's die niet in de indicator zijn opgenomen: liquiditeitsrisico, impact van bepaalde technieken, zoals derivaten, tegenpartijrisico. Deze risico's kunnen een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het fonds. Wanneer een van deze risico's zich voordoet, kan dat de nettoinventariswaarde van de ICB doen dalen. Voor meer informatie over het risicoprofiel en de voornaamste risico's wordt verwezen naar het prospectus.

Waarschuwingen

De commentaren en analyses in dit document worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen of beleggingsaanbeveling -advies. Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van elementen in dit document of die erop zijn geïnspireerd (gehele of gedeeltelijke reproductie verboden behoudens voorafgaand akkoord van Rothschild & Co Asset Management Europe). Indien externe gegevens worden gebruikt in het onderhavige document, zijn deze gegevens afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar waarvan de nauwkeurigheid of de volledigheid niet zijn gegarandeerd. Rothschild Asset Management heeft de informatie in dit document niet onafhankelijk gecontroleerd en kan dus niet aansprakelijk worden gesteld voor fouten of weglatingen, noch voor de interpretatie van de informatie in dit document. Deze analyse is enkel geldig op het moment waarop het onderhavige rapport werd opgesteld.

Vanwege het subjectieve karakter van sommige analyses wijzen wij erop dat de informatie, voorspellingen, schattingen, verwachtingen, veronderstellingen en/of eventueel hierin gegeven meningen niet noodzakelijkerwijs gebruikt hoeven te worden door de beheerteams van Rothschild & Co Asset Management Europe, die handelen vanuit hun eigen overtuiging. Bepaalde toekomstgerichte uitspraken zijn tot stand gekomen op basis van bepaalde veronderstellingen, die hoogstwaarschijnlijk geheel of gedeeltelijk kunnen afwijken van de werkelijke resultaten. Elke hypothetische schatting is van nature speculatief en het is denkbaar dat sommige, zo niet alle, veronderstellingen met betrekking tot deze hypothetische voorbeelden geen bewaarheid worden of sterk afwijken van de werkelijke uitkomsten. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het gebruik van de informatie in dit document en is met name niet aansprakelijk voor enig besluit dat genomen wordt op basis van de in dit document verstrekte informatie.

R-co Valor 4Change Global Equity is een compartiment van de "R-co 2", hierna de fondsen of ICB's genoemd. De hierboven vermelde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) zijn instellingen naar Frans recht en vallen onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF). Aangezien de icb's in het buitenland kunnen worden geregistreerd met het oog op de actieve commercialisering ervan, moet elke belegger nagaan in welke rechtsgebieden de icb's daadwerkelijk zijn geregistreerd. Voor elk betrokken rechtsgebied wordt de belegger verzocht de specifieke regels in elk land na te gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk "Administratieve kenmerken". Dit document wordt uitgegeven door Rothschild & Co Asset Management Europe, een erkende maatschappij voor portefeuillebeheer die geregistreerd staat onder het nummer GP-17000014 en onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) valt. De erin opgenomen informatie mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten en vormt geenszins een uitnodiging voor inwoners van de Verenigde Staten en door hen gemachtigde personen. De deelnemingsrechten of aandelen van de icb's zijn niet en zullen niet in de Verenigde Staten worden geregistreerd overeenkomstig de gewijzigde US Securities Act van 1933 (hierna de "Securities Act" genoemd) en zijn niet en zullen niet worden toegelaten krachtens enige andere wet van de Verenigde Staten. De deelnemingsrechten of aandelen van de vermelde icb's mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van hun gebiedsdelen en bezittingen) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct of indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van "regulation S" van de Securities Act) en daarmee gelijkgestelde personen, zoals bedoeld in de Amerikaanse "HIRE"-wet van 18 maart 2010 en de FATCA-wet. De informatie in dit document is geen beleggingsadvies, beleggingsaanbeveling of fiscaal advies. Het is niet omdat informatie over de BEVEK in het document is opgenomen, dat de betreffende BEVEK geschikt is voor de behoeften, het profiel en de ervaring van iedere belegger. In geval van twijfel over de verschafte informatie of de geschiktheid van de BEVEK voor uw persoonlijke

behoeften en voordat u beslist om te beleggen, raden wij u aan contact op te nemen met uw financieel of fiscaal adviseur. Het kopen van deelnemingsrechten of aandelen van een icb is niet zonder risico. Lees aandachtig het prospectus, in het bijzonder het deel over de risico's, en het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) alvorens in een BEVEK te beleggen. De intrinsieke waarde (IW) / netto-inventariswaarde (NIW) is te vinden op de website www.am.eu.rothschildandco.com.

Merk op dat vroegere prestaties van de BEVEK die in dit document vermeld worden niets zeggen over de toekomstige prestaties en bijgevolg een verkeerde indruk kunnen geven. Die prestaties zijn niet constant in de tijd. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kan zowel stijgen als dalen en is niet gewaarborgd. Het is dus mogelijk dat u uw inleg niet volledig terugkrijgt. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten doen stijgen of dalen wanneer de basisvaluta van de icb verschilt van de valuta van uw land van verblijf. Icb's waarvan het beleggingsbeleid gericht is op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals de opkomende markten) zijn doorgaans volatieler dan gediversifieerde en algemenere fondsen. De schommelingen kunnen bij een volatiele icb erg sterk zijn en de waarde van de beleggingen kan dan ook snel en fors dalen. De vermelde rendementen houden geen rekening met eventuele kosten en commissies die geïnd worden bij de inschrijving op en de verkoop van deelnemingsrechten of aandelen van de betreffende icb's. De vermelde portefeuilles, producten en effecten zijn onderhevig aan de schommelingen van de markt en er kan geen enkele waarborg worden gegeven met betrekking tot de verdere ontwikkeling ervan. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan veranderen.

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 thereof), 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 with out express written consent.

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

Over Rothschild & Co Asset Management Europa

Als gespecialiseerde vermogensbeheerdivisie van de groep Rothschild & Co. bieden wij een breed scala aan beleggers gepersonaliseerde beheersdiensten aan. instellingen, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze ontwikkeling is gebaseerd op een reeks van fondsen met een open einde, die als volgt op de markt worden gebracht onder vier sterke merken: Conviction, Valor, Thematic en 4Change, en het profiteren van onze lange termijn expertise in actief en overtuigingsmanagement, alsmede dan in gedelegeerd beheer. We zijn gevestigd in Parijs en gevestigd in 10 Europese landen. We beheren meer dan 21 miljard euro en hebben bijna 170 mensen in dienst. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com



Voor meer informatie
am.eu.rothschildandco.com

Doe met ons
mee op LinkedIn

