



Trimestriële nieuwsbrief

R-co Valor en R-co Valor Balanced

De aandelenmarkten sloten het jaar op een positieve noot af, ondanks het nieuws over de Omikronvariant. Aan het eind van het boekjaar tekende de MSCI All Country World Index een positief resultaat op van +16,80%, vooral dankzij de Verenigde Staten (S&P 500 steeg +26,9% in dollar) en Europa (Euro Stoxx 50 steeg +21% in euro). De opkomende landen kregen echter klappen (MSCI Emerging verloor -4,6%)(1) als gevolg van de sterke inflatiedruk en de steunmaatregelen van de overheden die vaak werden afgebouwd.



Yoann Ignatiew

Co-beheerder
van R-co Valor
en R-co Valor Balanced

Beleggers pikten al snel het nieuws over de Omikronvariant op. Het lijkt nu zeker dat deze nieuwe variant erg besmettelijk is, zelfs bij mensen die dubbel gevaccineerd werden. Dit wordt echter getemperd door twee factoren: 1) de meerderheid van de besmette personen heeft milde symptomen, 2) het vaccin blijkt bescherming te bieden tegen de ernstigste gevolgen van de ziekte. Eerder dan een reële bedreiging voor de gezondheidstoestand beschouwen veel beleggers Omikron nu als een factor die de inflatie kan aanwakkeren, omdat het virus de knelpunten in de aanvoerketen alleen maar verergert.

De centrale banken gaan stilaan hun versoepelend beleid afbouwen en kiezen geleidelijk voor de normalisering. Zo kondigde de FED in december aan dat ze sneller zou gaan taperen(2), zorgde de BoE(3) voor een verrassing door haar beleidsrente tot 0,25% te verhogen, en gaf de ECB(4) ten slotte aan dat ze haar PEPP-noodopkoopprogramma vanaf maart 2022 zou stopzetten. Hoewel de marktdeelnemers nerveus zijn vóór elke bijeenkomst, lijken ze zich op dit moment weinig zorgen te maken over de afbouw van de liquiditeit. Ze hebben echter meer aandacht voor de stijgende beleidsrentevoeten, vooral in de Verenigde Staten, waar een eerdere maar vooral agressievere dan verwachte renteverhoging een van de belangrijkste marktrisico's voor 2022 kan worden.

In China werd tijdens de bijeenkomst van het Politburo vastgesteld dat de autoriteiten hun houding drastisch hebben aangepast. De Chinese Communistische Partij heeft haar bezorgdheid geuit over de zwakke binnenlandse

R-co Valor

Dankzij een gediversifieerde "Carte Blanche" strategie biedt R-co Valor een flexibele blootstelling aan alle vermogenscategorieën, zonder enige sectorale of stijlvoorkeur en zonder geografische beperkingen of verwijzing naar een index. Dit fonds biedt een selectieve toegang tot innovatieve en transversale beleggingsthema's door middel van uitgesproken beleggingskeuzes. De kern van de portefeuille bestaat uit structurele langetermijnthema's met daarbovenop een opportunistischere selectie van effecten. Door een *top-down*- te combineren met een *bottom-up* benadering stellen de beheerders een geconcentreerde portefeuille samen met een geoptimaliseerde risico-rendementsverhouding.

Voornaamste risico's : Risico op kapitaalverlies, Risico van discretionair beheer, Marktrisico, Kredietrisico, Renterisico, Wisselkoersrisico, Tegenpartijrisico, Risico gelinkt aan het gebruik van afgeleide instrumenten. Niet-exhaustieve lijst, raadpleeg de sectie "Risicoprofiel" van het prospectus van de BEVEK.



Charles-Edouard Bilbault

Co-beheerder
van R-co Valor



Emmanuel Petit

Co-beheerder
van R-co Valor Balanced
en Head of Fixed Income

vraag. Ze besloot om de reserveverplichting voor de banken te verlagen, waardoor 188 miljard dollar aan liquiditeit vrijkwam. Bovendien wil men vooral de groei en de binnenlandse consumptie aanzwengelen, waardoor het regelgevingsrisico relatief is afgenomen.

(1) Prestaties in lokale valuta.

(2) Tapering verwijst naar de geleidelijke afbouw van de monetaire versoepeling door de centrale banken.

(3) Bank of England (Britse centrale bank).

(4) Europese Centrale Bank.

De vermelde cijfers hebben betrekking op de afgelopen maanden. Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare leidraad voor toekomstige prestaties en kunnen met de tijd evolueren. Het beheerteam kan mogelijk veranderen.

Aan het einde van dit bewogen kwartaal heeft R-co Valor een netto-aandelenblootstelling van 86%. In het vierde kwartaal leverden de luxe- en de mijnbouwsector de beste bijdrage tot het resultaat. In die laatste sector steken vooral de goudmijnaandelen er bovenuit, voornamelijk dankzij de overname van Pretium door Newcrest, maar doet ook de gediversifieerde mijnbouwcomponent het goed. Ivanhoe Mines en Teck Resources, die respectievelijk koper en gediversifieerde grondstoffen produceren, zorgen voor de vijf beste bijdragen tot het resultaat, dankzij de hoge mineralenprijzen. De beperkende maatregelen en het Chinese 'zero Covid' beleid hebben consequenties gehad voor de sector vrijetijdsbesteding/diensten, die samen met de technologiesector de zwakste bijdrage levert tot de prestaties.

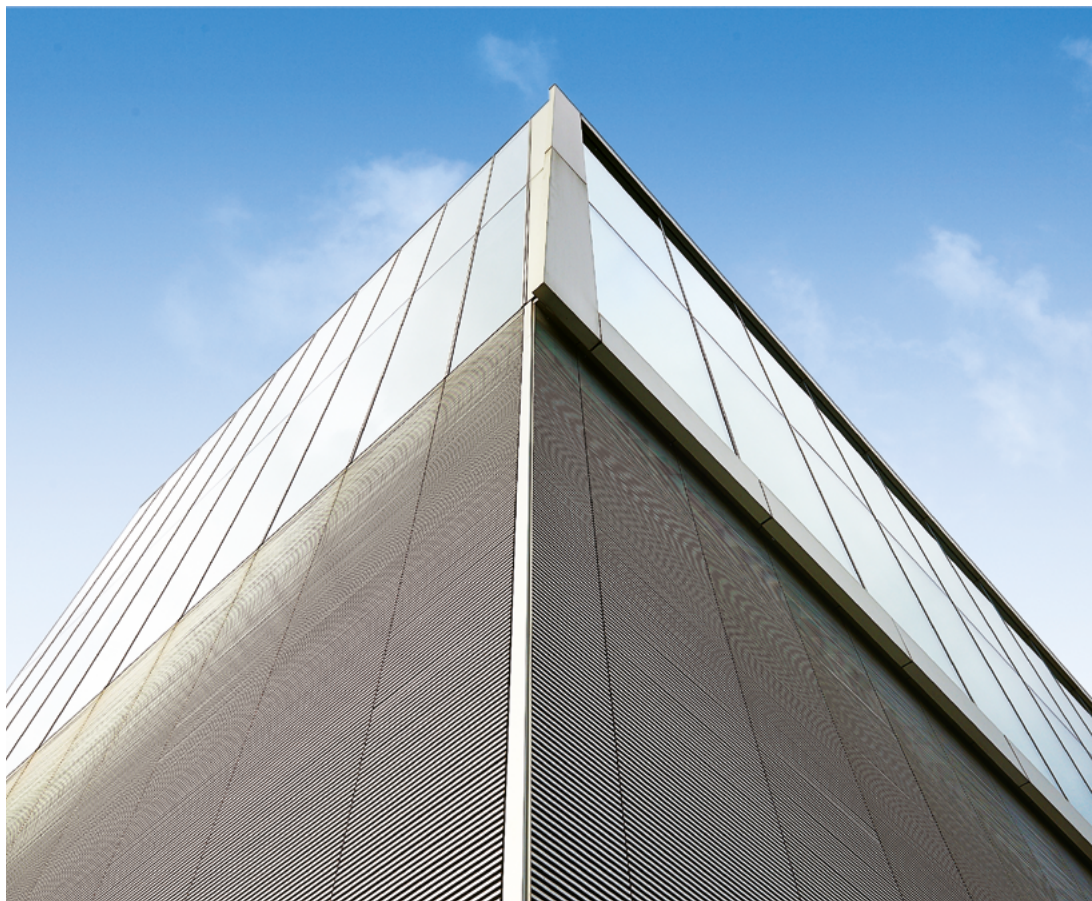
Wat de bewegingen binnen het fonds betreft, werden er opportunistisch posities verhoogd, en werd tegelijkertijd het meest cyclische gedeelte afgebouwd. Er werd winst genomen op sommige aandelen, met name uit de grondstoffensector (Canadian Natural Resources), de industrie (Bombardier) en de financiële sector (Capital One).

“Eerder dan een echte bedreiging voor de gezondheidstoestand, wordt omikron vandaag beschouwd als een inflatoir element...”

Ook de luxesector kreeg klappen na zijn prestaties in de loop van het kwartaal. Er werd in beperkte mate bijgekocht in aandelen uit de technologiesector (Alibaba, Uber) en ook in de Europese industriële sector met Alstom⁽⁵⁾.

Wanneer we kijken naar de uitdagingen voor 2022, staan inflatie en het beleid van de centrale banken bovenaan de lijst.

(5) Houdt geen beleggingsadvies, fiscaal advies, beleggingsaanbeveling of -advies in uit hoofde van Rothschild & Co Asset Management Europe.



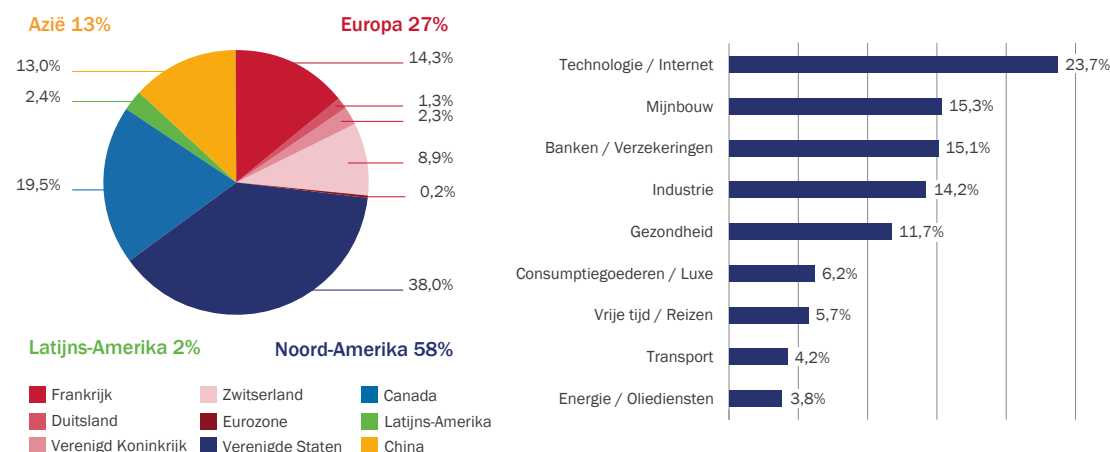
De hierboven vermelde kenmerken/doelstellingen/strategieën zijn indicatief en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Deze analyse is alleen geldig op het moment van schrijven.

Afgezien van de eenvoudige normalisering van het monetaire beleid, beginnen beleggers zich steeds meer zorgen te maken over het tempo waarin de beleidsrente wordt opgetrokken. Hoewel Jerome Powell tot dusver een vrij vlotte evenwichtsoefening maakt, zou een hoger dan verwachte renteverhoging het conjunctuurherstel in belangrijke mate kunnen aantasten. Er zijn echter factoren die de aandelenmarkten in de komende maanden lijken te ondersteunen, in de eerste plaats de macro-economische cijfers, die opnieuw verrassend sterk zijn. De overheden laten

zich niet onbetuigd en de herstelplannen blijven geld kanaliseren naar de verschillende regio's. Bovendien hebben de Amerikaanse huishoudens veel cash opgebouwd en willen de bedrijven hun voorraden opnieuw opbouwen. Dat zijn twee krachtige drijfveren die het herstel in stand kunnen houden. Ook de bedrijfsresultaten in het laatste kwartaal van 2021 zullen we opvolgen, aangezien deze positief kunnen verrassen en de markt sterk kunnen ondersteunen.

Redactie afgerond op 7 januari 2022

R-co Valor : Geografische en thematische verdeling van de portefeuille



Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

R-co Valor : Belangrijkste wegingen in de portefeuille

Aandelen	Gewicht	Aantal lijnen	51
Morgan Stanley	3,8%	Gemiddeld gewicht	2,0%
Alphabet	3,6%	Gewicht van de 10 grootste lijnen	31,9%
Teck Resources	3,5%	Gewicht van de 5 grootste lijnen	17,5%
Ivanhoe Mines	3,3%		
Meta Platforms	3,3%		
Capgemini	3,1%		
Richemont	3,0%		
Abb	2,9%		
Airbus	2,8%		
Pretium Resources	2,6%		

Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

De geografische en sectorale toewijzingen en verdelingen liggen niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds. Bovenstaande informatie vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbeveling om te beleggen. De informatie veronderstelt niet dat het voorgestelde fonds geschikt is voor het profiel en de ervaring van elke individuele belegger.

R-co Valor Balanced

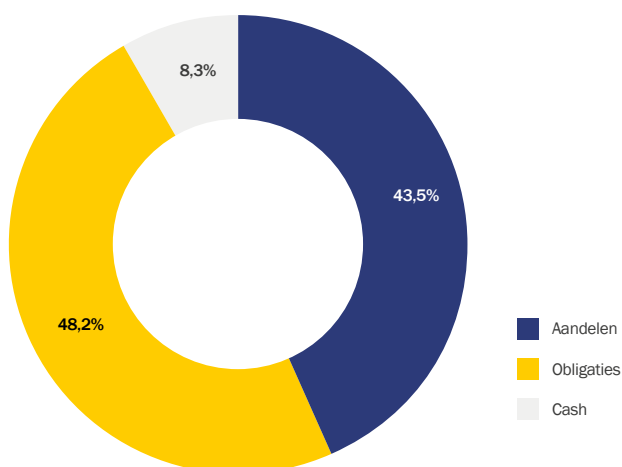
R-co Valor Balanced is een fonds met een gediversifieerde allocatie dat naar een langetermijnrendement streeft met beperkte volatiliteit, dankzij de decorrelatie tussen de vermogenscategorieën en de diversificatie van de effecten in de portefeuille. Deze beleggingsoplossing bestaat uit een korf die wordt beheerd volgens een 'carte-blanchebenadering', waarbij wordt belegd in aandelen uit alle geografische regio's, en een tweede korf met voornamelijk investment grade obligaties. Elke korf wordt discretionair beheerd en combineert een top-downbenadering met fundamentele analyse, om met grote flexibiliteit effecten te identificeren en te selecteren op basis van de overtuigingen van het beheerteam.

Voornaamste risico's : Risico op kapitaalverlies, Risico van discretionair beheer, Marktrisico, Kredietrisico, Renterisico, Wisselkoersrisico, Tegenpartijrisico, Risico gelinkt aan het gebruik van afgeleide instrumenten Niet-exhaustieve lijst, raadpleeg de sectie "Risicoprofiel" van het prospectus van de BEVEK.

Allocatie van de portefeuille

In het afgelopen kwartaal is de aandelenblootstelling van het fonds stabiel gebleven op 43%. Het obligatiegedeelte was eind december goed voor 48%.

R-co Valor Balanced : Opsplitsing per activaklasse



Aantal lijnen van de aandelenkorf	51
Gemiddeld gewicht	2,3%
Gewicht van de 10 grootste lijnen	38,8%
Gewicht van de 5 grootste lijnen	21,3%

Aantal lijnen van de obligatiekorf	185
Gemiddelde looptijd	6,6
Modified Duration	4,1
Actuariel brutorendement	1,5%

Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

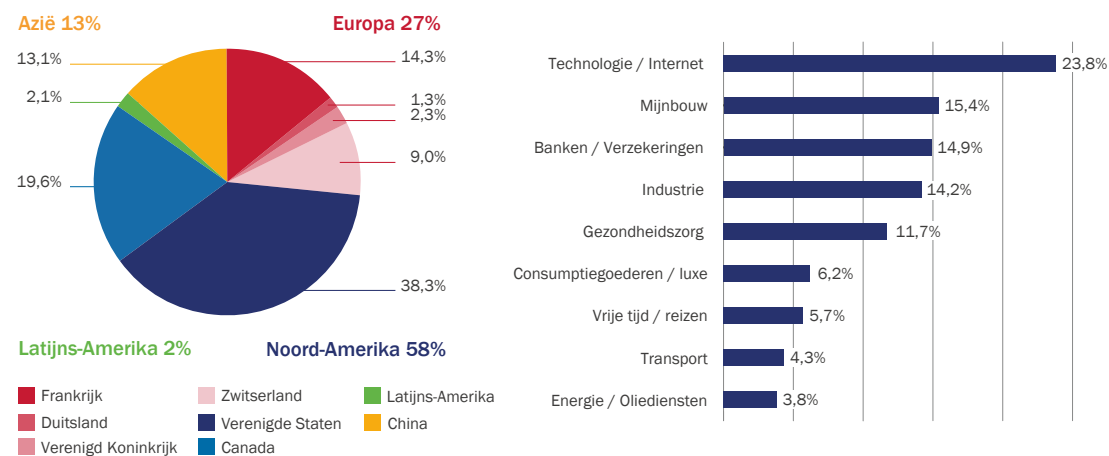
De geografische en sectorale toewijzingen en verdelingen liggen niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds.



Aandelengedeelte

Het aandelengedeelte van R-co Valor Balanced kopieert dat van R-co Valor. De uitgevoerde transacties en de positionering zijn bijgevolg identiek.

R-co Valor Balanced : Geografische en thematische verdeling van het aandelengedeelte



Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

De geografische en sectorale toewijzingen en verdelingen liggen niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds.

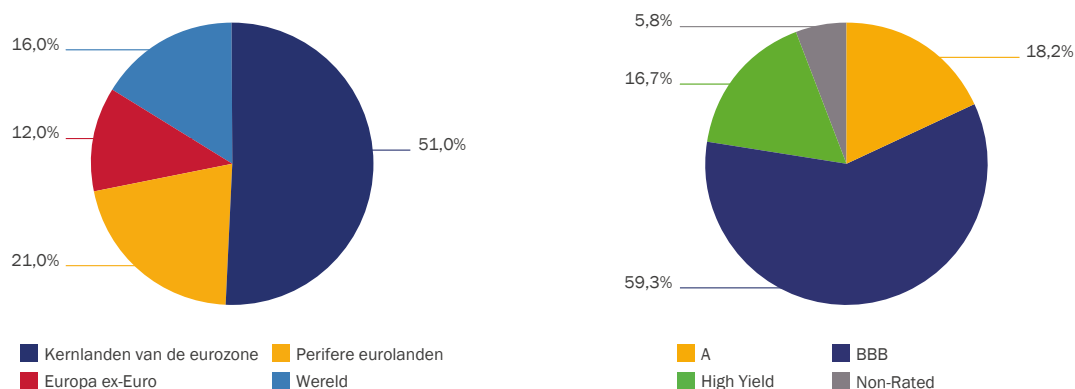
Obligatiegedeelte

Het vierde kwartaal stond in het teken van erg volatiele rentes op overheidsobligaties, onder invloed van zowel de inflatievrees als de verslechterende gezondheidssituatie. Deze bezorgdheid, in combinatie met hoge waarderingen, heeft ertoe geleid dat de kredietspreads⁽¹⁾ zijn verruimd. Door deze paradigmaverschuiving zijn beleggers de afgelopen maanden voorzichtiger geworden. Zo zijn de uitgiftepremies, die het grootste deel van het jaar dicht bij nul lagen, de laatste weken weer wat gestegen. Op de primaire markt in euro viel de High Yield⁽²⁾ -markt op door een nieuw record: er werd bijna 135 miljard euro aan emissies opgetekend. Op de investment grade-markt⁽³⁾ verliep 2021 minder spectaculair dan 2020, maar zagen we nog steeds 300 miljard euro aan emissies⁽⁴⁾.

Binnen het obligatiegedeelte van het fonds hebben we de blootstelling in december licht afgebouwd tot 48%. In de loop van het kwartaal hebben we kortlopend papier met weinig rendement verkocht, alsook risicovollere obligaties. Deze liquiditeit geeft ons de bewegingsruimte om in te spelen op beleggingskansen aan het begin van het jaar, dat historisch gezien interessant is wat emissies betreft. Bovendien hebben we onlangs posities genomen in waarden waarmee we kunnen inspelen op de economische heropening, met name door te beleggen in Easyjet, een luchtvaartmaatschappij met een gezonde financiële situatie en weinig schulden. Het jaar 2022 gaat van start onder een nieuwe constellatie en de centrale banken maken zich op voor renteverhogingen. De fundamenten van de bedrijfsobligatiemarkten blijven echter sterk met een extreem lage wanbetalingsgraad, zowel in Europa als in de VS. Een stijging van de rente op overheidsobligaties in de Verenigde Staten moeten we niettemin nauwlettend opvolgen, want een al te grote beweging zou het optimisme van de beleggers kunnen temperen.

Redactie afgerond op 7 januari 2022

R-co Valor Balanced : Geografische en thematische verdeling van het Obligatiegedeelte



Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

(1) De spread is het rendementsverschil tussen een obligatie en een lening met dezelfde looptijd die als "risicovrij" wordt beschouwd.

(2) 'High Yield' of hoogrentende obligaties worden uitgegeven door bedrijven of overheden met een hoog kredietrisico. Zij hebben op de ratingschaal van Standard & Poor's een kredietrating van lager dan BBB.

(3) Schuldinstrumenten die worden uitgegeven door ondernemingen of overheden met een rating tussen AAA en BBB- op de schaal van Standard & Poor's.

(4) Bron: Société Générale, CIB - 2022

De geografische en sectorale toewijzingen en verdelingen liggen niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds.

Prestaties	2021	2020	2019	2018	2017	2016	5 jaar	Volatiliteit 1 jaar
R-co Valor C EUR	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%	19,9%	47,2%	13,5%

Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

De genoemde cijfers hebben betrekking op de afgelopen jaren. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. 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.).



Aanbevolen belegginshorizon : 5 jaar

Het risiconiveau van de icbe is 6 (volatiliteit tussen 15% en 25%), voornamelijk door het discretionaire beheer van de beleggingen op de aandelen- en de obligatiemarkten. De historische gegevens die gebruikt worden voor de berekening van deze synthetische indicator geven mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. De risicocategorie van de ICBE is niet gewaarborgd en kan na verloop van tijd stijgen of dalen. De laagste categorie

betekent niet dat een belegging risicoloos is. De ICBE biedt geen kapitaalgarantie. Andere belangrijke risicofactoren waar de indicator niet op gepaste wijze rekening mee houdt: kredietrisico, liquiditeitsrisico, impact van technieken, zoals derivaten. Als een van deze risico's zich voordoet, kan de liquidatiewaarde van de icb daardoor dalen. Voor meer informatie over het risicoprofiel en de belangrijkste elementen die daartoe bijdragen, verwijzen we naar het prospectus.

Prestaties	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Sinds aanmaak ⁽¹⁾	Volatiliteit 1 jaar
R-co Valor Balanced C EUR	6,7%	5,0%	15,6%	-	-	-	24,3%	6,9%

(1) Oprichtingsdatum : 24/10/2018

Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021

De genoemde cijfers hebben betrekking op de afgelopen jaren. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. 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.).



Aanbevolen belegginshorizon : 3-5 jaar

Het risiconiveau van de icbe is 4 (volatiliteit tussen 5% en 10%), voornamelijk door het discretionaire beheer van de beleggingen op de aandelen- en de obligatiemarkten. De historische gegevens die gebruikt worden voor de berekening van deze synthetische indicator geven mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. De risicocategorie van de ICBE is niet gewaarborgd en kan na verloop van tijd stijgen of dalen. De laagste categorie

betekent niet dat een belegging risicoloos is. De ICBE biedt geen kapitaalgarantie. Andere belangrijke risicofactoren waar de indicator niet op gepaste wijze rekening mee houdt: kredietrisico, tegenpartijrisico, impact van technieken, zoals derivaten. Als een van deze risico's zich voordoet, kan de liquidatiewaarde van de icb daardoor dalen. Voor meer informatie over het risicoprofiel en de belangrijkste elementen die daartoe bijdragen, verwijzen we naar het prospectus.

De SRRI-indicator geeft het risico-rendementsprofiel van een ICBE aan op een schaal van +1, het laagste risiconiveau en een lager verwacht rendement, tot +7, het hoogste risiconiveau en een hoger verwacht rendement.

Waarschuwingen

De commentaren en analyses in dit document worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen beleggingsaanbeveling of -advies. Rothschild & 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 is een SICAV en R-co Valor Balanced is een compartiment van de "R-co SICAV", 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.

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

Specifieke informatie voor België:

De hierboven genoemde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn door de "Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten" (FSMA) goedgekeurd voor verkoop aan het publiek. Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op <https://am.eu.rothschildandco.com/randco/BE/Disclaimer-BE.htm> en kunnen op verzoek kosteloos in gedrukte vorm in het Frans bekomen worden bij de verantwoordelijke voor de financiële dienstverlening in België, met name Rothschild België, dat gevestigd is te Louizalaan 166, 1050 Brussel, België en een bijkantoor is van Rothschild & Cie Banque, een gewone commanditaire vennootschap naar Frans recht die haar hoofdzetel heeft te 29, avenue de Messine, 75008 Parijs, Frankrijk. Het maximumpercentage van de uitgiftecommissie staat vermeld in het EBI-document en het prospectus van elke icb. Inkoopcommissie: 0%. Het minimumaantal deelnemingsrechten of het minimumbedrag voor inschrijvingen op elke icb staat vermeld in het EBI-document en het prospectus van elke icb. Belasting op beursverrichting (TOB) met kapitalisatiedeelnemingsrecht of -aandelen bedraagt 1,32% bij een inkoop of conversie van de deelnemingsrechten of aandelen (met een maximum van 2.000 EUR per transactie). Voor distributiedeelnemingsrechten en -aandelen zijn de dividenden die worden uitbetaald aan natuurlijke personen die in België wonen en geïnd worden door een Belgische financiële tussenpersoon in beginsel onderworpen aan een roerende voorheffing van 25%, naargelang de persoonlijke situatie van de belegger. Die roerende voorheffing is bevrijdend voor die natuurlijke personen. De netto-inventariswaarde (NIW) wordt bekendgemaakt in FundInfo en kan ook worden opgevraagd bij de tussenpersoon die instaat voor de financiële dienstverlening in België.

Specifieke informatie voor Nederland:

De hierboven genoemde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn door de "Autoriteit Financiële Markten" (AFM) goedgekeurd voor verkoop aan het publiek. Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op www.am.eu.rothschildandco.com en kunnen op verzoek kosteloos in gedrukte vorm bekomen worden, in het Nederlands voor het EBI-document en in het Engels voor het prospectus en de periodieke verslagen.

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 22 miljard euro en hebben bijna 160 mensen in dienst. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com

Contacten

Frankrijk - Verenigd Koninkrijk

Parijs

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

Zwitserland

Genève

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

Duitsland - Oostenrijk

Frankfurt

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

België - Nederland - Luxemburg

Brussel

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italië - Spanje

Milaan

Via Santa Radegonda 8
Milano 20123
+39 02 7244 31



Voor meer informatie
am.eu.rothschildandco.com

