

November 2022 | Rothschild & Co Asset Management Europe



R-co Valor 4Change Global Equity: Wir verbinden Nachhaltigkeit mit breiter internationaler Exposure



Yoann Ignatiew
 Manager von
 R-co Valor 4Change
 Global Equity



Anthony Bailly
 Manager von
 R-co Valor 4Change
 Global Equity



Henri Captier
 Manager von
 R-co Valor 4Change
 Global Equity

Wie investiert man als Anleger nachhaltig und profitiert gleichzeitig von der Dynamik mehrerer Anlagezonen?

Nachhaltige Anlagen sind eine Herausforderung, vor der institutionelle Investoren und Privatanleger unterschiedslos stehen. Die geografische Verschiebung wirft ihrerseits die Frage nach der Abgrenzung des Anlageuniversums auf.

Aus finanzieller Sicht sind unsere Möglichkeiten durch die Beschränkung unseres Anlageuniversums auf die in puncto Nachhaltigkeit reiferen Regionen beschnitten. Wir sind davon überzeugt, dass man in Regionen investieren muss, in denen der höchste Bedarf besteht, um die lokalen Akteure beim Übergang auf nachhaltigere Modelle zu unterstützen. Im Jahr 2020 waren China, Indien und Lateinamerika für 40% der weltweiten CO₂-Emissionen verantwortlich⁽¹⁾. Der Schwerpunkt sollte unserer Ansicht nach auf eben diesen Regionen liegen, da sie das größte Optimierungspotenzial aufweisen und wir uns hier aktiv an den Anstrengungen für die Klimawende beteiligen können.

Der R-co Valor 4Change Global Equity arbeitet daher mit strengen SRI-Vorgaben⁽²⁾ und investiert in ein globales Anlageuniversum ohne geografische Beschränkungen⁽³⁾. Der Fonds will finanzielle Performance mit hohen Nachhaltigkeitsstandards in Einklang bringen und wurde mit dem belgischen Label „Towards Sustainability“ und dem französischen „Label ISR“ ausgezeichnet. Er setzt auf eine gezielt opportunistische Aktienallokation, die den Zugang zu nach Branchen und Ländern diversifizierten Anlagen ermöglicht. Das Anlageuniversum besteht aus drei geografischen Anlagezonen, die im Hinblick auf die Berücksichtigung von SRI-Kriterien unterschiedlich weit gekommen sind: Europa, die außereuropäischen OECD-Mitgliedstaaten und die Schwellenländer.

In Europa, dem Vorreiter für verantwortungsbewusste Investments, befinden sich Unternehmen, die bei der Integration nicht-finanzieller Kriterien oft am weitesten fortgeschritten sind. In unserem Anlageuniversum erhalten europäische Unternehmen von unabhängigen Ratingagenturen meistens die besten Bewertungen. Das durchschnittliche ESG-Rating der Unternehmen im MSCI Europe-Index liegt bei 7,65 gegenüber 5,43 für die Unternehmen des MSCI USA-Index und 3,64 für die Komponenten des MSCI Asia ex Japan⁽⁴⁾. Im Fonds tragen europäische Werte zur Sicherung eines hohen Nachhaltigkeitsniveaus bei. Ein Beispiel für diese Dynamik ist die dem Luxussektor zuzurechnende Kering-Gruppe, die die erste ökologische Gewinn- und Verlustrechnung zur präzisen Messung der Umweltauswirkungen ihrer Aktivitäten entlang ihrer Beschaffungskette erstellt hat⁽⁵⁾.

Die anderen OECD-Mitgliedstaaten holen ihren Rückstand auf Europa vor allem dank umfangreicher Investitionsprogramme für die Protagonisten des Übergangs zu mehr Nachhaltigkeit allmählich auf. In den USA hat der „Inflation Reduction Act“ der Biden-Regierung den Weg bereitet, um die Treibhausgasemissionen bis 2030 um fast 40% zu senken⁽⁶⁾. Trotz der jüngsten Anti-ESG-Bewegung lenkt die US-Regierung mit diesem Programm 120 Milliarden Dollar in die Entwicklung der Solar- und Windenergie innerhalb der USA.

(1) Unsere Welt in Daten: 2020 CO₂-Emissionen nach Region. Verfügbar: CO₂-Emissionen – Unsere Welt in Daten.

(2) SRI: (Socially Responsible Investment) Sozial verantwortliche Investments. Ansatz zur Anwendung der Grundsätze nachhaltiger Entwicklung auf Anlagen. Demnach werden Anlageentscheidungen nicht ausschließlich von kurzfristigen finanziellen Erwägungen bestimmt, sondern berücksichtigen auch nicht-finanzielle Kriterien.

(3) Für unser Anlageuniversum gilt nach wie vor die Liste geografischer Ausschlüsse der Arbeitsgruppe zur Bekämpfung der Geldwäsche (FATF) der Europäischen Union.

(4) Quelle: MSCI ESG, Oktober 2022.

(5) Kering: EP&L: Ein Tool für nachhaltige Entwicklung | Kering.

(6) The White House: *The Inflation Reduction Act Will Significantly Cut the Social Costs of Climate Change*. Vergleich mit dem Emissionsniveau von 2005.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlage- oder Steuerberatung noch eine Anlageempfehlung von Rothschild & Co Asset Management Europe dar. Die Länder- und Branchenallokationen und -verteilungen sind nicht starr, sondern können sich im zeitlichen Verlauf im Rahmen der im Prospekt festgelegten Anlagebeschränkungen ändern.



Schub erhalten diese Anstrengungen aber auch durch den technologischen Fortschritt. Die Finanzierungen von US-amerikanischen Startups aus dem Klimatechniksektor beliefen sich von 2010 bis 2022 auf 45 Milliarden Dollar, während sie im gleichen Zeitraum in Europa bei 22 Milliarden lagen⁽⁷⁾. Gleichzeitig sind bestimmte Branchen in diesem Bereich besonders innovativ. Ein Beispiel hierfür in unserem Portfolio ist Hexcel, ein Produzent von Verbundwerkstoffen, die in der Herstellung von Flugzeugstrukturen Einsatz finden. Diese besonders leichten Produkte tragen zu einer erheblichen Senkung des Gewichts von Flugzeugen und folglich des Treibstoffverbrauchs bei.

Die Schwellenländer weisen das höchste Potenzial für die Verbesserung ihrer Nachhaltigkeitspraktiken auf, sind aber auch weiterhin eine Option, die von Investoren infolge ihres Risikoprofils häufig außer Acht gelassen wird. Die Übergangsdynamik der Schwellenländer wird durch das Umdenken der Regierungen und der Bevölkerung beschleunigt. So bekräftigte Xi Jing Ping auf dem 20. Parteitag der Kommunistischen Partei die Ambitionen Chinas, bis 2030 eine CO₂-Obergrenze und die Kohlenstoffneutralität bis 2060⁽⁸⁾ erreichen zu wollen. Dieses Ziel hat sich die Europäische Union für 2050 gesetzt. Das Land hat kürzlich einen ersten Bericht mit der Festlegung nicht-finanzieller Offenlegungsstandards vorgelegt, der auf einem teilweise vom Versicherungsunternehmen Ping An erstellten Rahmen beruht. Das Beispiel Chinas wird kontrovers diskutiert, vor allem bei europäischen Investoren. Die Frage, ob man in China investieren soll oder nicht, ist berechtigt, da das Land in puncto Einhaltung der Menschenrechte, aufgrund geopolitischer Spannungen und der Aktionärsstruktur der Unternehmen polarisiert. Wir sind jedoch davon überzeugt, dass der völlige Ausschluss Chinas der falsche Weg ist – einerseits hat das Land eine große Bedeutung für die Weltwirtschaft, andererseits können wir mit einem schrittweisen Herangehen an Nachhaltigkeitsfragen von Fall zu Fall die Probleme einer allgemeinen und bisweilen restriktiven Sichtweise umgehen. In Lateinamerika ist das Umweltbewusstsein deshalb besonders hoch, weil die Region an vorderster Front mit den Folgen von Klimaschwankungen konfrontiert ist. Die jüngste (Wieder-)Wahl von Lula da Silva in Brasilien, der sich im Wahlkampf vor allem für den Schutz des Amazonas-Regenwaldes eingesetzt hat, zeigt die wachsende Sorge um die Umwelt. Initiativen in der Region wollen die wirtschaftliche Entwicklung der lokalen Bevölkerung mit einer Verringerung der sozialen Ungleichheiten verbinden. So trägt das Technologieunternehmen Mercadolibre beispielsweise dazu bei, den Zugang zu Krediten für die lokale Bevölkerung zu verbessern, da sie oftmals kein Bankkonto und somit keinen Zugang zu traditionellen Finanzierungsquellen hat.

Dank unserer gezielten Nachhaltigkeitsstrategie können wir von der Dynamik aller geografischen Regionen profitieren und gleichzeitig einen strengen Rahmen für Anlagen einhalten. Unser SRI-Ansatz beruht auf einer Materialitätsanalyse für die jeweiligen Herausforderungen jedes Sektors und jeder Region. Zudem können wir aufbauend auf unseren Erfahrungen in Bezug auf die Sensibilisierung von Unternehmen langfristig erfolgreiche Partnerschaften aufbauen. Dabei beschränken wir uns konkret nicht auf die von unabhängigen Agenturen veröffentlichten Ratings, sondern führen selbst eine qualitative Analyse zur Identifikation der Elemente durch, die noch nicht auf dem Radar aufgetaucht sind. Außerdem nehmen wir regelmäßig auf das Management der Portfoliounternehmen Einfluss, um die Umstellung auf nachhaltigere Praktiken zu fördern. Aufgrund unserer Kultur als europäischer Investor setzen wir auf intensive Engagement-Aktivitäten in unserem konzentrierten Portfolio von rund 45 Aktien. Wir führen einen Dialog mit den Unternehmen im Hinblick auf den nachhaltigen Übergang, insbesondere in Sektoren und geografischen Regionen, die als besonders kontrovers gelten.

Redaktionsschluss: 23. November 2022

(7) Holon IQ : *Global Climate Tech Venture Capital Funding*.

(8) Quelle: Gov.cn: *China maps path to carbon peak, neutrality under new development philosophy*.

Die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente des OGA sind auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft verfügbar: www.am.eu.rothschildandco.com. Wir weisen Sie darauf hin, dass die Kenntnisnahme der Wesentlichen Anlegerinformationen sehr wichtig ist.

Die Labels bescheinigen lediglich den verantwortungsvollen und nachhaltigen Charakter der Verwaltung und dürfen weder als Garantie für die Sicherheit des Kapitals noch als Garantie für die finanzielle Performance des Fonds betrachtet werden. Der Erhalt dieser Labels durch den Teilfonds bedeutet weder, dass dieser Ihre eigenen Nachhaltigkeitsziele erfüllt, noch dass das Label die Anforderungen künftiger nationaler oder europäischer Vorschriften erfüllt. <https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



R-co Valor 4Change Global Equity - FR00140019B9



Empfohlener Anlagehorizont: 5 Jahre

Das Risiko des OGAW wird mit 6 eingestuft (Volatilität zwischen 15% und 25%). 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 keine Gewähr übernommen; sie kann im zeitlichen Verlauf steigen oder sinken. Auch die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass es sich um eine „risikolose“ Anlage handelt. Der OGAW bietet keine Kapitalgarantie. Andere wichtige, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken: Liquiditätsrisiko, Auswirkungen der Anlagetechniken wie Derivate, Kontrahentenrisiko. Diese Risiken können den Nettoinventarwert des OGA beeinträchtigen. Der Eintritt eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts des OGAW zur Folge haben. Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Vor jeder Anlage lesen Sie bitte aufmerksam die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), den Prospekt des OGA, insbesondere aber den Abschnitt über die Risiken und Kosten, der auf der Internetseite von Rothschild & Co Asset Management Europe verfügbar ist: am.eu.rothschildandco.com

Warnhinweise

Dies ist eine vereinfachte, nicht vertragliche Werbeunterlage. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken und sind nicht als Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Anlageberatung von Rothschild & Co Asset Management Europe zu verstehen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, die zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung gemäß dem zu diesem Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen und finanziellen Umfeld als rechtmäßig und korrekt angesehen werden, können jederzeit geändert werden. Obwohl dieses Dokument mit größter Sorgfalt aus Quellen zusammengestellt wurde, die Rothschild & Co Asset Management Europe für zuverlässig hält, bietet es keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und Einschätzungen, die lediglich als Hinweis dienen und ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Rothschild & Co Asset Management Europe hat die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht unabhängig geprüft und haftet daher weder für Fehler oder Auslassungen noch für die Auslegung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Alle diese Angaben wurden auf der Grundlage von Buchführungs- oder Marktinformationen erstellt. Nicht alle Buchhaltungsdaten wurden von einem Wirtschaftsprüfer geprüft.

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 R-co 2 SICAV, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die im Handels- und Gesellschaftsregister von Paris eingetragen ist. Paris unter der Nummer 889 511 747 R.C.S. Paris, mit Sitz in 29, avenue de Messine, in Paris (75008).

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

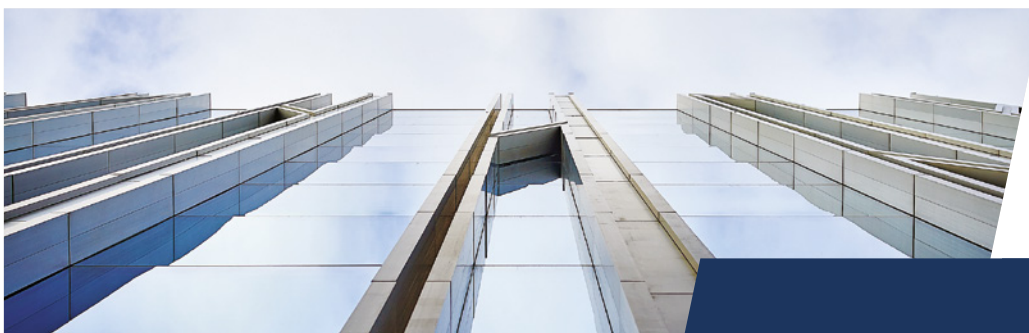
Bitte notieren Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen der in vorliegendem Schriftstück präsentierten OGA nichts über deren zukünftige Performance aussagen und irreführend sein können. Die Wertentwicklungen ändern sich im Laufe der Zeit. Der Wert der Kapitalanlagen und der daraus resultierenden 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.

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

Jede teilweise oder vollständige Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne die vorherige Genehmigung von Rothschild & Co Asset Management Europe untersagt und wird strafrechtlich verfolgt.

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. 150 Mitarbeiter und mehr als 22 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen. Für weitere Informationen: am.eu.rothschildandco.com



Schließen Sie sich uns auf [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/rothschild-co-asset-management) an

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