

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: [N/A]

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : [N/A]

Il **promouvait des caractéristiques**

environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89,70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au travers de notre travail et des notations MSCI ESG Research, nous considérons un spectre large de critères sur les piliers E (risques physiques liés au changement climatique, stress hydriques, encadrement des déchets...) et S (formation des salariés, sécurité des produits, audit des pratiques de production ...) dans le cadre de notre approche généraliste.

En complément, les équipes d'investissement cherchent à identifier des éléments matériels pertinents dans le cadre de l'analyse ex-ante du profil ESG et de l'appréciation de la trajectoire durable ex-post de l'émetteur et/ou de l'industrie. Sur la base des dépendances et impacts majeurs, les éléments suivants peuvent être considérés : les controverses (typologie, gravité et récurrence), les externalités (émissions carbone/toxiques, consommation d'eau, destruction de la biodiversité, accidents, licenciements, grèves, contrats précaires, fraudes...), et les contributions (alignement taxonomique, participation aux objectifs de développement durable "ODD" des Nations Unies, température en ligne avec l'Accord de Paris...).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

La performance des indicateurs de durabilité utilisés pour faire la promotion des caractéristiques environnementales et sociales susmentionnées est donnée ci-dessous. Un reporting ESG détaillé est disponible en annexe.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateurs de durabilité | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Note ESG (/10) | 7,27 | 6,83 |
| Note E (/10) | 5,72 | 6,32 |
| Note S (/10) | 6,3 | 5,7 |
| Note G (/10) | 6,9 | 6,1 |
| Femmes au conseil d'administration (%) | 40% | 41% |
| Intensité carbone (tonnes de CO2eq / millions de dollars de chiffre d'affaires) | 133 | 112 |
| Catégories de transition « Asset stranding » (%) | 0% | 0% |
| Sociétés engagées SBTi, « Target Set » (%) | 24% | 32% |
| Sociétés engagées SBTi, « Committed » (%) | 11% | 13% |
| Part verte (%) | 3% | N/A |

Les données présentes dans le tableau étant des données recalculées, certaines variations peuvent être constatées par rapport à leur diffusion d'origine.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Concernant les émetteurs privés, les objectifs poursuivis par les investissements durables présents dans le produit sont :

- La contribution positive générale des entreprises au moyen de leurs revenus contributifs, c'est-à-dire liés à des activités aux impacts positifs sur l'environnement ou la société (énergie propre, efficacité énergétique, accès aux soins, ...) ou à leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution à des objectifs environnementaux, tels que ceux de la réduction des émissions alignés avec l'Accord de Paris ou encore de la réduction hydrique ;
- La contribution à des objectifs sociaux, à travers l'alignement avec les Objectifs de Développement Durables des Nations Unies n°5 – égalité entre les sexes, n°8 – travail décent et croissance économique ou n°10 – inégalités réduites.

Les émetteurs publics qualifiés d'investissement durable ont quant à eux poursuivis les objectifs suivants:

- La contribution positive générale des Etats au moyen de leurs émissions de dette durable (Green, Social, Sustainable Bonds) ;
- La contribution positive environnementale : Signataire de l'Accord de Paris ou de la Convention des Nations Unies sur la diversité biologique ;
- La contribution positive sociale : Performance en matière d'égalité (indice GINI) et de liberté de la presse (Freedom House).

Au 29/12/2023, le produit a réalisé 89,70% de son actif net dans des émetteurs qualifiés d'investissements durables, dont 74,75% ont contribué à un objectif environnemental, et 83,71% ont contribué à un objectif social, tels que mentionnés ci-dessus.

Nous avons utilisé les données reportées et disponibles auprès de MSCI ESG Research.

Au 29/12/2023, le niveau d'alignement taxonomique du produit est de 1,85%. Ils ont contribué aux objectifs suivants :

- Atténuation du changement climatique

- Adaptation au changement climatique

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Afin d'être qualifié de durable, un investissement ne doit pas causer de préjudice important aux différents objectifs environnementaux ou sociaux auxquels il entend contribuer.

Pour s'assurer que les investissements durables du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social, notre procédure « DNSH » pour les produits avec un objectif d'investissement durable, comprend :

- Des exclusions sectorielles et normatives qui permettent de réduire son exposition à des préjudices sociaux et environnementaux
- Une prise en compte des principales incidences négatives (PAI) obligatoires de ces investissements sur les facteurs de durabilité.

Nous utilisons également dans notre approche les notations ESG, comme garde-fou minimal en matière de performance durable globale.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La prise en compte de l'ensemble des PAI obligatoires est réalisée au niveau de la définition d'investissements durables de la société de gestion, via :

- Des exclusions sectorielles et normatives, comprenant le respect des garanties minimales, via des PAI éliminatoires :
 - o PAI 10 – Violations du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 14 – Exposition à des armes controversées, pour les émetteurs privés ;
 - o PAI 16 – Pays connaissant des violations de normes sociales, pour les émetteurs souverains ;
- Un modèle de scoring quantitatif propriétaire, intégrant les PAI obligatoires.

Des précisions sur le modèle de scoring sont présentées dans le document « Définition des investissements durables » sur notre site internet :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:

Au niveau de tous les investissements de la Société de Gestion, nous excluons les sociétés qui seraient en violation des dix principes fondamentaux du Pacte Mondial des Nations Unies (Global Compact des Nations Unies, UNGC).

Par ailleurs, dans notre définition d'un investissement durable pour les émetteurs privés, nous vérifions l'absence de violation du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Pour ce faire, nous intégrons un indicateur de controverse globale mesurant l'implication historique et actuelle de l'entreprise dans des cas de violations des normes internationales. Les cadres normatifs suivants sont notamment considérés : le Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP on business and Human Rights), les Conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité sur lesquelles Rothschild & Co Asset Management concentre ses efforts de manière prioritaire :

o Emetteurs privés

- Changement climatique
 - o Les émissions et l'intensité en gaz à effet de serre, scopes 1 et 2 (PAI 1 & 3)
 - o L'implication dans les combustibles fossiles (PAI 4)
 - o L'exposition à des émetteurs non engagés à l'atteinte de l'Accord de Paris (PAI optionnel climat 4)
- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
 - o La violation des normes éthiques fondamentales (PAI 10)
 - o La diversité des genres au sein des organes de gouvernance (PAI 13)
 - o L'implication dans les armes controversées (PAI 14)
 - o L'exposition à des émetteurs aux processus de lutte contre la corruption fragiles (PAI optionnel social/droits de l'Homme 15)

o Emetteurs souverains :

- Droits de l'Homme, éthique des affaires et respect de la dignité humaine
- L'exposition à des pays en situation de violation des droits de l'Homme et soumis à des sanctions à ce titre (PAI 16)

Dans le cadre de la prise en compte des PAI, nous avons eu recours à la méthodologie et aux données de notre prestataire externe, MSCI ESG Research.

La prise en compte des incidences négatives se décline opérationnellement à travers l'ensemble des éléments de notre approche durable : politique d'exclusion, processus d'analyse et de sélection intégrant les critères ESG, démarche d'engagement et reporting ESG.

Pour ce produit, nous reportons annuellement sur l'ensemble des PAI obligatoires et optionnels choisis pour la Société de gestion.

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Incidences | Unité |
|---|----------------------------|------------|-------|
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 1 | 16 849,6 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 2 | 2 021,7 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 3 | 79 795,1 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 12 | 18 871,4 | TCO2 |
| 1. Emissions de GES | Emissions de GES scope 123 | 98 666,4 | TCO2 |

| | | | |
|---|---|-------|---------------|
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 1 | 135,5 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 2 | 16,3 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 3 | 641,6 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 12 | 151,7 | TCO2/ MEUR |
| 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone_scope 123 | 793,3 | TCO2/ MEUR |
| 3. Intensité carbone | Intensité carbone scope 123 | 957,4 | TCO2/ MEUR |
| 4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles | Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles | 13,2 | % |
| 5. Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables | Part de la consommation et de la production d'énergies non renouvelables | 63,9 | % |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur A | 0,3 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur B | 5,3 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur C | 0,6 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur D | 4,9 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur E | 3,7 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur F | 0,2 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur G | 0,3 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur H | 2,4 | GWH/ MEUR |
| 6. Intensité de la consommation d'énergie à fort impact climatique | Secteur L | 0,4 | GWH/ MEUR |
| 7. Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité | Activités à impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité | 1,2 | % |
| 8. Emissions dans l'eau | Emissions dans l'eau | 3,1 | T/ MEUR |
| 9. Ratio de gestion des déchets dangereux | Ratio de gestion des déchets dangereux | 6,3 | T/ MEUR |
| 10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | 0,7 | % |
| 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE destinés aux entreprises multinationales | 8,6 | % |
| 12. Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté | Ecart de rémunération hommes / femmes non ajusté | 12,8 | % |
| 13. Diversité hommes / femmes au sein | Diversité hommes / femmes au sein du | 40,0 | % |

| | | | |
|--|--|-------|-------------------------|
| du conseil d'administration | conseil d'administration | | |
| 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | 0,0 | % |
| 15. Intensité de GES | Intensité de GES | 223,3 | TCO2/ MEUR de PIB |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays) | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (nombre de pays) | 0,0 | en nombre |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif) | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en relatif) | 0,0 | % |
| 16. Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours) | Pays d'investissement sujets à des violations sociales (en % d'encours) | 0,0 | % |
| 4 (optionnel). Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone | Investissement dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone | 29,7 | % |
| 15 (optionnel). Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin | Absence de politiques anti-corruption et pots-de-vin | 1,3 | % |



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023

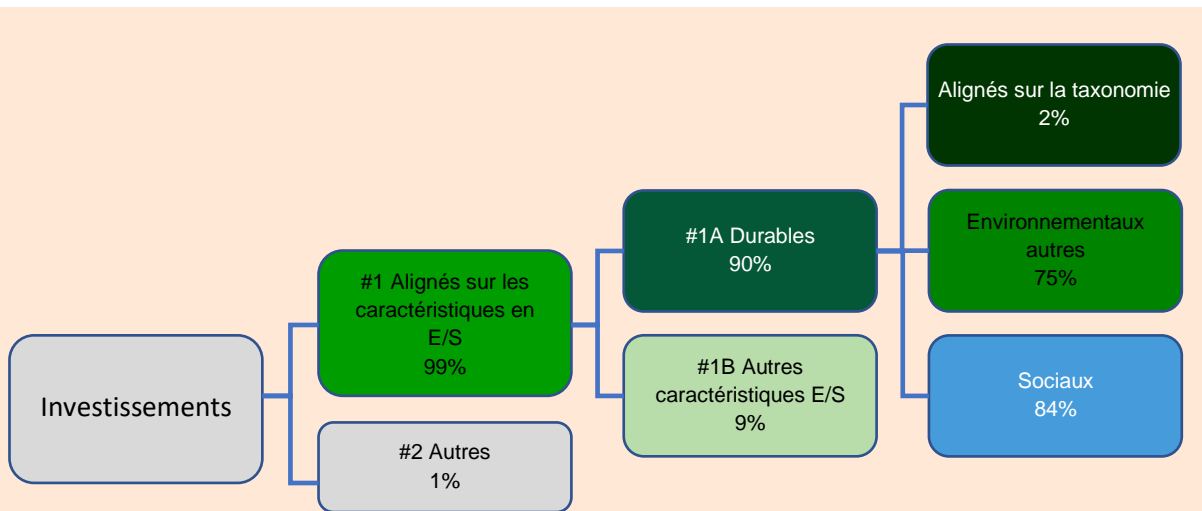
| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|--|---------|------------|------------|
| Netherlands Government 0 01/15/24 | Etat | 15,47 % | Pays-Bas |
| Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33 | Etat | 11,82 % | Allemagne |
| Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29 | Etat | 6,72 % | Allemagne |
| Future S&p500 Emini Mar24 | - | 5,40 % | Etats-Unis |
| Future Topix Indx R Mar24 | - | 4,02 % | Japon |
| Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25 | Etat | 3,75 % | Italie |
| Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25 | Etat | 3,31 % | Italie |
| Netherlands Government 0 01/15/24 | Etat | 15,47 % | Pays-Bas |
| Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33 | Etat | 11,82 % | Allemagne |
| Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29 | Etat | 6,72 % | Allemagne |
| Future S&p500 Emini Mar24 | - | 5,40 % | Etats-Unis |
| Future Topix Indx R Mar24 | - | 4,02 % | Japon |
| Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25 | Etat | 3,75 % | Italie |
| Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25 | Etat | 3,31 % | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les chiffres d'allocation des actifs présentés ci-dessus sont exprimés en pourcentage de l'actif net.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteurs | % d'actifs |
|------------------------------|------------|
| Etat | 41,08 % |
| Banque | 13,51 % |
| Consommation non cyclique | 6,13 % |
| Biens Industriels | 4,72 % |
| Energie | 2,77 % |
| Automobile | 2,65 % |
| Services publics | 2,40 % |
| Construction | 2,40 % |
| Chimie | 2,36 % |
| Santé | 2,30 % |
| Technologie | 2,20 % |
| Assurance | 2,17 % |
| Consommation Discrétionnaire | 1,98 % |
| Télécommunications | 1,91 % |
| Services Financiers | 1,77 % |
| Matières Premières | 1,03 % |
| Etat | 41,08 % |
| Banque | 13,51 % |
| Consommation non cyclique | 6,13 % |

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

| | |
|------------------------------|--------|
| Biens Industriels | 4,72 % |
| Energie | 2,77 % |
| Automobile | 2,65 % |
| Services publics | 2,40 % |
| Construction | 2,40 % |
| Chimie | 2,36 % |
| Santé | 2,30 % |
| Technologie | 2,20 % |
| Assurance | 2,17 % |
| Consommation Discrétionnaire | 1,98 % |
| Télécommunications | 1,91 % |
| Services Financiers | 1,77 % |
| Matières Premières | 1,03 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui

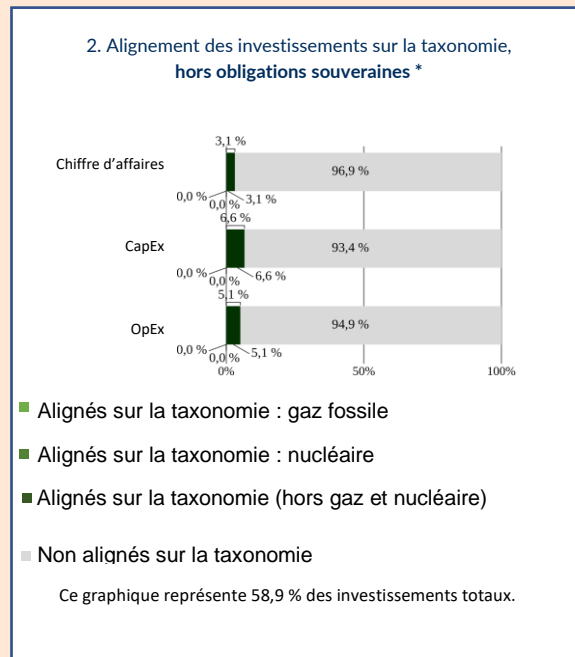
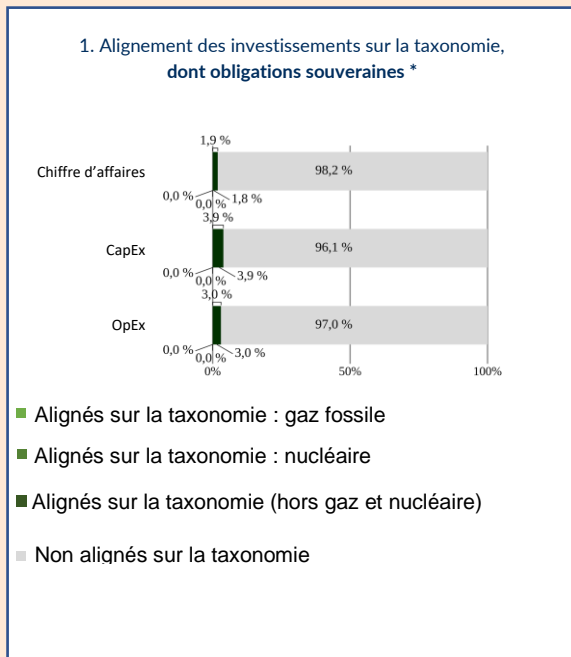
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Nous avons utilisé les données taxonomiques disponibles de MSCI ESG Research.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 29/12/2023, la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires était de 0,05% et de 1,01% dans des activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE précédent s'appuyant sur des données estimées une comparaison avec les chiffres réalisés cette année ne serait pas pertinente.

Le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE est au 29/12/2023 de 1,85%.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Parmi les investissements durables réalisés, la part avec un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie est de 74,75% de l'actif net.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Parmi les investissements durable réalisés, la part avec un objectif social est de 83,71% de l'actif net.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Une quote-part de l'actif net du produit financier peut être investie dans des valeurs qui ne sont pas analysées au regard de critères ESG. Néanmoins, elles respectent toutes le socle commun d'exclusion de notre société de gestion, assurant ainsi le gage d'un minimum de principes ESG.

Ces valeurs détenues en portefeuille servent à poursuivre l'objectif de gestion financier du produit financier. Le produit financier peut détenir des liquidités à titre accessoire, jusqu'à 10% de son actif net.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus durable et les caractéristiques environnementales et sociales promues.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusion et/ou des cas d'investissement, le respect des exigences durables du produit, la gestion de controverse et/ou des actions d'engagement.

Certaines contraintes ont été renforcées au cours de l'exercice, comme la définition d'investissement durable qui intègre désormais les principales incidences négatives de manière quantitative selon un modèle propriétaire, ou encore le socle commun d'exclusion de la société de gestion qui s'est étendu au secteur du tabac.

Notre rapport d'engagement et de vote revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année ainsi que sur des exemples de cas concrets qui ont concerné les portefeuilles de Rothschild & Co Asset Management. Il est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante :

<https://am.fr.rothschildandco.com/fr/investissement-responsable/documents-utiles/>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



R-co Conviction Club C EUR

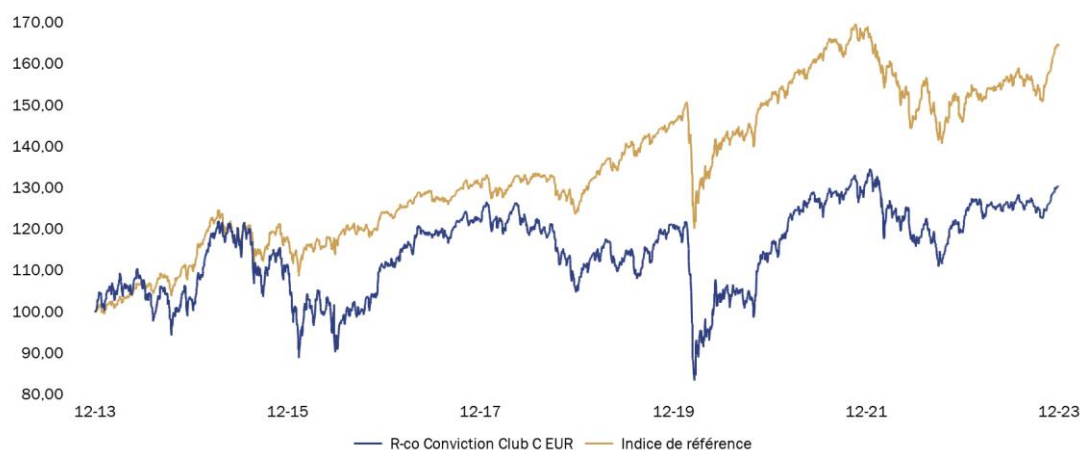
SICAV Mixte

 SFDR
 Article **8**
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**  **AT**  **BE**  **CH**  **DE**  **ES**  **IT**  **LU**  **NL**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La gestion du portefeuille s'effectue de manière discrétionnaire dans la perspective d'une valorisation à moyen terme des actifs gérés. C'est une gestion de conviction reposant sur une allocation entre les différentes classes d'actifs et zones géographiques qui peut conduire à des écarts importants avec l'indicateur de référence. Le compartiment, principalement investi en lignes directes, cherche à exploiter les opportunités tant au niveau des actions que des produits de taux. Les choix de gestion résultent d'une confrontation entre la vision macro-économique et l'analyse financière des titres.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 29/12/2023

 ISIN
FR0010541557
 Valeur liquidative
178,34 €
 Actifs sous gestion
225,98 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | 2023 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | 2,21 | 9,51 | 9,51 | 14,49 | 22,56 | 30,18 |
| Indice | 3,19 | 12,63 | 12,63 | 8,51 | 31,50 | 64,02 |
| Ecart Relatif | -0,98 | -3,12 | -3,12 | 5,98 | -8,93 | -33,84 |

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Fonds | -9,24 | 15,18 | -5,28 | 13,02 | -12,67 |
| Indice | -13,34 | 11,17 | 4,25 | 16,25 | -4,09 |
| Ecart Relatif | 4,10 | 4,01 | -9,52 | -3,23 | -8,58 |

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

| | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------|-------|-------|--------|
| Fonds | 4,62 | 4,16 | 2,67 |
| Indice | 2,76 | 5,63 | 5,07 |
| Ecart Relatif | 1,86 | -1,48 | -2,40 |

INDICATEURS DE RISQUE

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité Fonds (%) | 7,82 | 9,85 | 15,25 |
| Volatilité Indice (%) | 7,21 | 8,01 | 9,60 |
| Ratio de Sharpe* | 0,81 | 0,38 | 0,24 |
| Tracking error (%) | 3,37 | 5,65 | 8,19 |
| Ratio d'information | -1,01 | 0,24 | -0,17 |
| Bêta | 0,98 | 1,01 | 1,41 |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

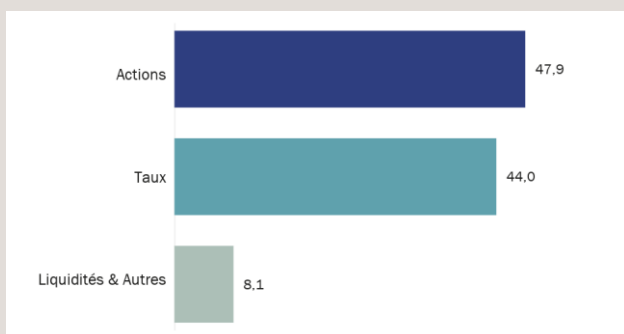
*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



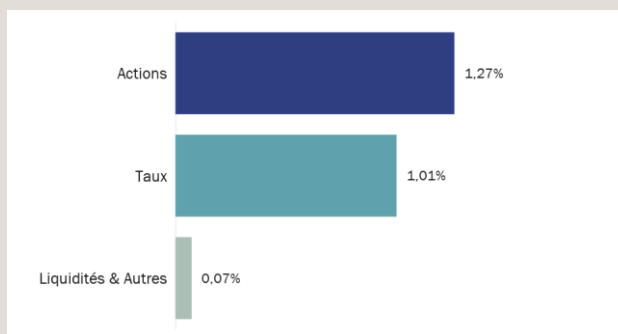
Portefeuille global

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés
Liquidités & Autres = OPC monétaires, OAT inférieures à 1 an et cash

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE SUR LE MOIS



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE BRUTE PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

| Classe d'actifs | Poids moyen fonds | Poids moyen indice | Sur-pondération moyenne | Contribution fonds | Contribution indice | Ecart de contribution |
|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions | 47,5 | 50,1 | -2,6 | 1,27 | 1,74 | -0,47 |
| Taux | 44,2 | 38,4 | 5,8 | 1,01 | 1,41 | -0,40 |
| Liquidités & Autres | 8,3 | 11,5 | -3,2 | 0,07 | 0,04 | 0,04 |
| Total | 100,0 | 100,0 | 0,0 | 2,35 | 3,19 | -0,84 |

Source : Rothschild & Co Asset Management



Poche Actions

% investi : 38,68

% exposé : 47,94

PRINCIPALES POSITIONS (%)

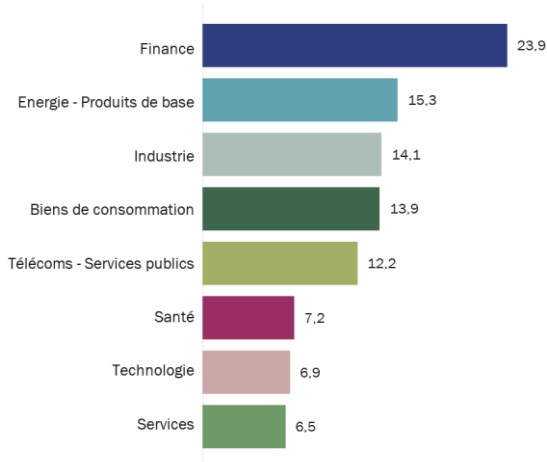
| Libellé | % |
|------------------|-----|
| Sanofi SA | 1,6 |
| TotalEnergies SE | 1,4 |
| Siemens AG | 1,2 |
| AXA SA | 1,2 |
| BNP Paribas SA | 1,0 |

Poids non rebasés

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

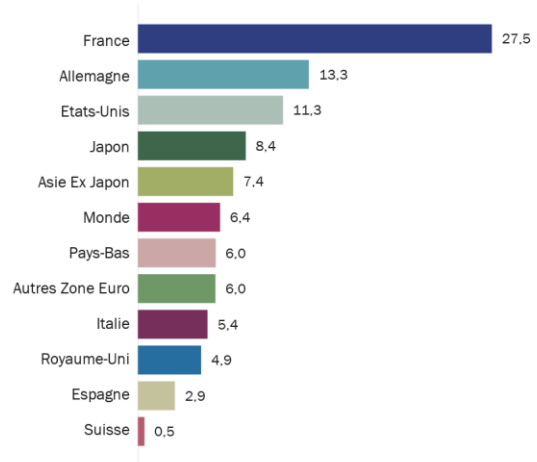
| Achats | Ventes |
|--------|------------------|
| BP PLC | Sanofi SA |
| | TotalEnergies SE |
| | AXA SA |
| | Siemens AG |
| | BNP Paribas SA |

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)

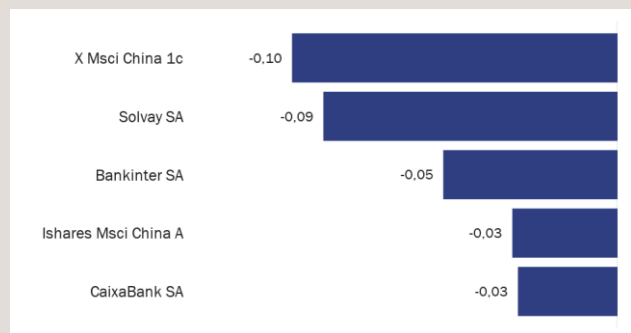


Poids rebasés

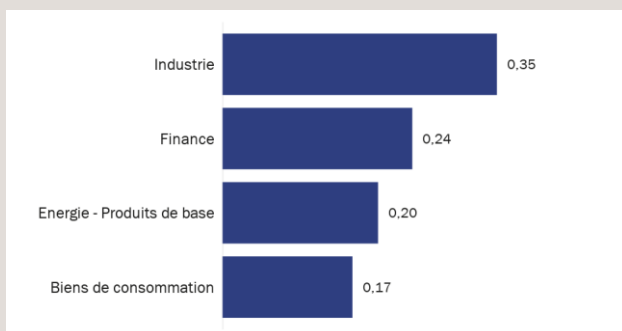
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



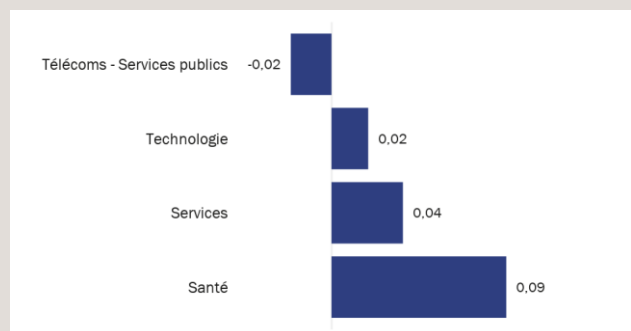
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)





Poche Taux & Liquidités

Sensibilité : 3,70

Taux actuariel : 3,47%

PRINCIPALES POSITIONS (%)

| Libellé | % |
|--|------|
| Netherlands Government 0 01/15/24 | 15,5 |
| Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33 | 11,8 |
| Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29 | 6,7 |
| Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25 | 3,8 |
| Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25 | 3,3 |

Poids non rebasés
Hors OPCVM et dérivés

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE (%)

| Type de dette | Poids moyen | Contribution |
|------------------------------|-------------|--------------|
| Etat | 41,5 | 1,04 |
| Liquidités + dérivés | 28,3 | 0,22 |
| Financières Senior - Covered | 16,2 | 0,28 |
| Corporate | 13,0 | 0,27 |
| OPC Obligataire | 0,9 | 0,03 |
| Convertibles | 0,2 | 0,00 |
| Financières T1 | 0,0 | 0,00 |
| Total | 100,0 | 1,85 |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

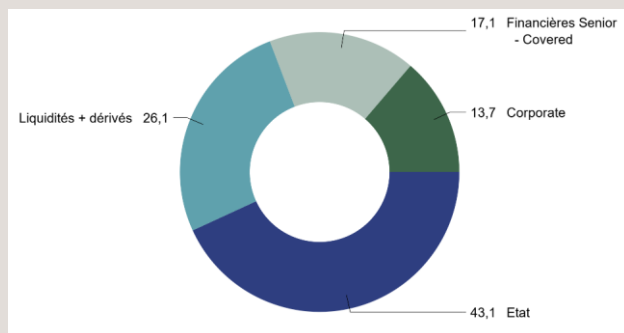
| Achats | Ventes |
|--------------------------|--|
| Pas de mouvement d'achat | Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25 |
| | |
| | |
| | |
| | |

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ

| Maturité | % Actif | Contribution à la sensibilité |
|----------|---------|-------------------------------|
| < 1 an | 23,4 | 0,02 |
| 1-3 ans | 14,4 | 0,50 |
| 3-5 ans | 9,7 | 0,66 |
| 5-7 ans | 6,7 | 0,71 |
| 7-10 ans | 11,8 | 1,82 |
| > 10 ans | 0,1 | 0,00 |
| Cash | 33,8 | 0,00 |
| Total | 100,0 | 3,70 |

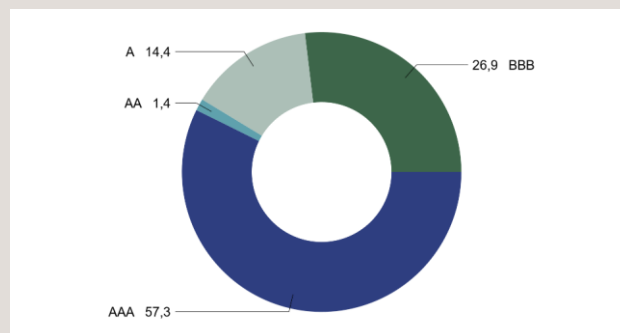
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR TYPE DE DETTE (%)



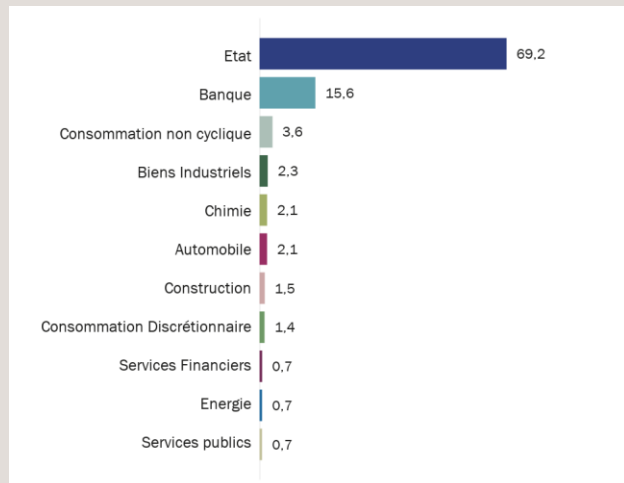
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



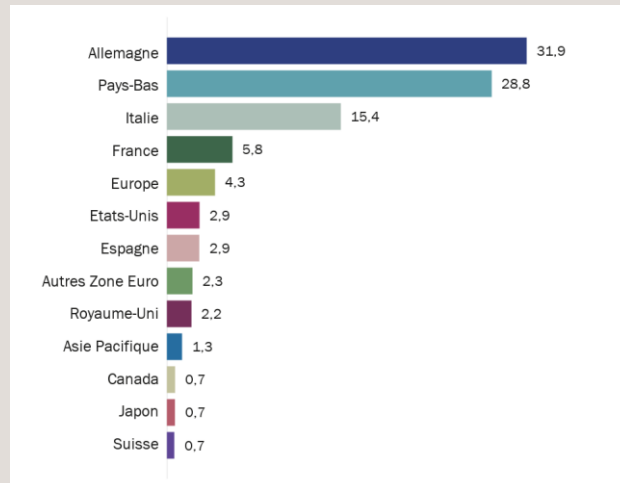
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés

Source : Rothschild & Co Asset Management



Caractéristiques

Juridiques

| | |
|--------------------------------|--|
| Forme Juridique | SICAV |
| Domicile | France |
| Classification AMF | - |
| Devise Part / Fonds | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Date de création | 19/11/2019 |
| Date 1ère VL | 21/11/1989 |
| Horizon de placement conseillé | 5 ans |
| Indice de référence | 40% J.P. Morgan GBI JPM EMU - ALL MATURITIES Total Return EUR, 30% Euro Stoxx® NR, 20% MSCI World Ex EMU NTR, 10% ESTR Capi + 0.085% |

Acteurs

| | |
|--------------------|--|
| Société de gestion | Rothschild & Co Asset Management |
| Dépositaire | Rothschild Martin Maurel |
| Valorisateur | Caceis Fund Administration |
| Gérant(s) | Ludivine QUINCEROT (DE) / Julien BOY / Vincent IMENEURAE |

Glossaire

Intensité carbone

L'intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---|---|--------------------------------------|---|---|---|
| A risque plus faible | | | A risque plus élevé | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Rendement potentiellement plus faible | | | Rendement potentiellement plus élevé | | | |

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

| | |
|---|--|
| Commission souscription / rachat (max.) | 3% / Néant |
| Frais de gestion | 1,495% TTC maximum de l'actif net |
| Frais courants ex-post | 1,65% |
| Commission de surperformance | 15% au-dessus de l'indice de référence |

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

| | Score | Rating |
|---|-------|--------|
| Fonds | 7,27 | AA |
| Univers de gestion | 5,77 | A |
| Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur | | |
| Taux de couverture | | 99% |
| Nombre de titres détenus | | 110 |
| Nombre de titres notés | | 105 |

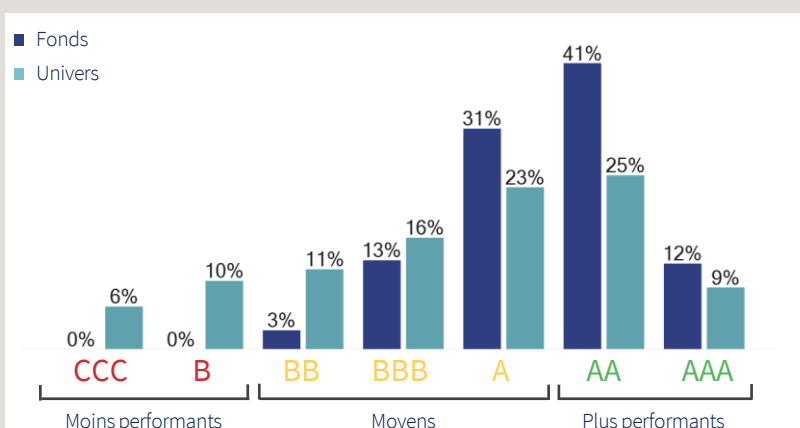
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

| | E | S | G |
|--------------------|------|------|------|
| Fonds | 5,72 | 6,33 | 6,88 |
| Univers de gestion | 5,8 | 4,83 | 5,27 |

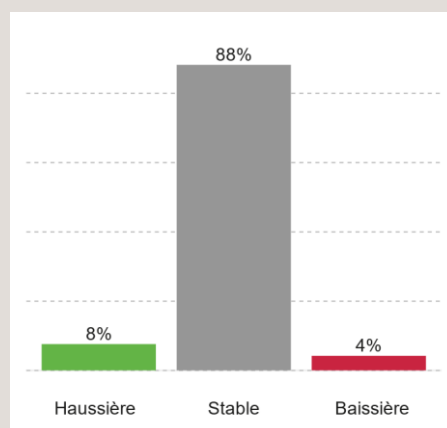
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|--------------------|-----|
| Fonds | 40% |
| Univers de gestion | 28% |

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

| Secteur | Poids | Non noté | CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA |
|----------------------------|-------|----------|-----|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Biens de consommation | 7,6% | - | - | - | 7,5% | 5,7% | 16,7% | 24,0% | 46,1% |
| Energie | 3,2% | - | - | - | - | - | 43,5% | 43,8% | 12,8% |
| Financières | 17,8% | 4,9% | - | - | - | 2,5% | 20,7% | 50,9% | 21,0% |
| Industrie | 5,5% | - | - | - | - | 14,8% | 18,3% | 60,8% | 6,0% |
| Matériaux de base | 3,5% | 3,1% | - | - | 30,3% | - | 19,9% | 24,7% | 22,1% |
| Santé | 2,3% | 0,7% | - | - | - | - | 68,6% | 30,8% | - |
| Services aux collectivités | 2,4% | - | - | - | - | - | 33,8% | 39,1% | 27,1% |
| Services aux consommateurs | 4,4% | - | - | - | - | 11,8% | 10,7% | 67,1% | 10,4% |
| Souverains | 41,9% | - | - | - | - | 17,2% | 37,7% | 45,1% | - |
| Technologie | 2,6% | - | - | - | - | - | 34,0% | 14,9% | 51,0% |
| Télécommunications | 1,9% | - | - | - | - | 31,4% | 21,5% | - | 47,1% |
| OPCVM | 6,8% | - | - | - | 15,8% | 37,9% | 46,3% | 0,0% | - |

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

| | tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires |
|--------------------|--|
| Fonds | 133 |
| Univers de gestion | 186 |
| Ecart Relatif | -53 |
| Taux de couverture | 51% |
| Part verte | 3% |

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

| Secteurs | Poids | Intensité carbone | Contribution à l'intensité carbone (%) |
|----------------------------|--------------|-------------------|--|
| Services aux collectivités | 4,8% | 5 080,8 | 33% |
| Matériaux de base | 6,8% | 3 360,5 | 29% |
| Services aux consommateurs | 8,7% | 1 773,7 | 14% |
| Top 3 | 20,3% | 10 215,0 | 75% |

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

| Emetteurs | Poids | Rating ESG | Score E | Score de transition vers une économie bas carbone | Emissions annuelles (MtCO2) | Intensité carbone | Contribution à l'intensité carbone (%) |
|-------------------------|-------------|------------|---------|---|-----------------------------|-------------------|--|
| ARCELOMITTAL SA | 2,1% | BB | 3,4 | 6,1 | 119,1 | 1 471,6 | 22,8% |
| RWE AG | 0,8% | A | 5,7 | 7,4 | 89,6 | 3 212,5 | 19,1% |
| Ryanair Holdings PLC | 1,0% | BBB | 6,0 | 7,3 | 9,2 | 1 721,8 | 13,3% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 0,8% | A | 5,5 | 5,2 | 33,6 | 734,1 | 4,6% |
| ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 1,3% | AAA | 9,4 | 8,5 | 9,9 | 448,0 | 4,4% |
| Top 5 | 6,0% | | | | 261,4 | 7 588,0 | 64,3% |

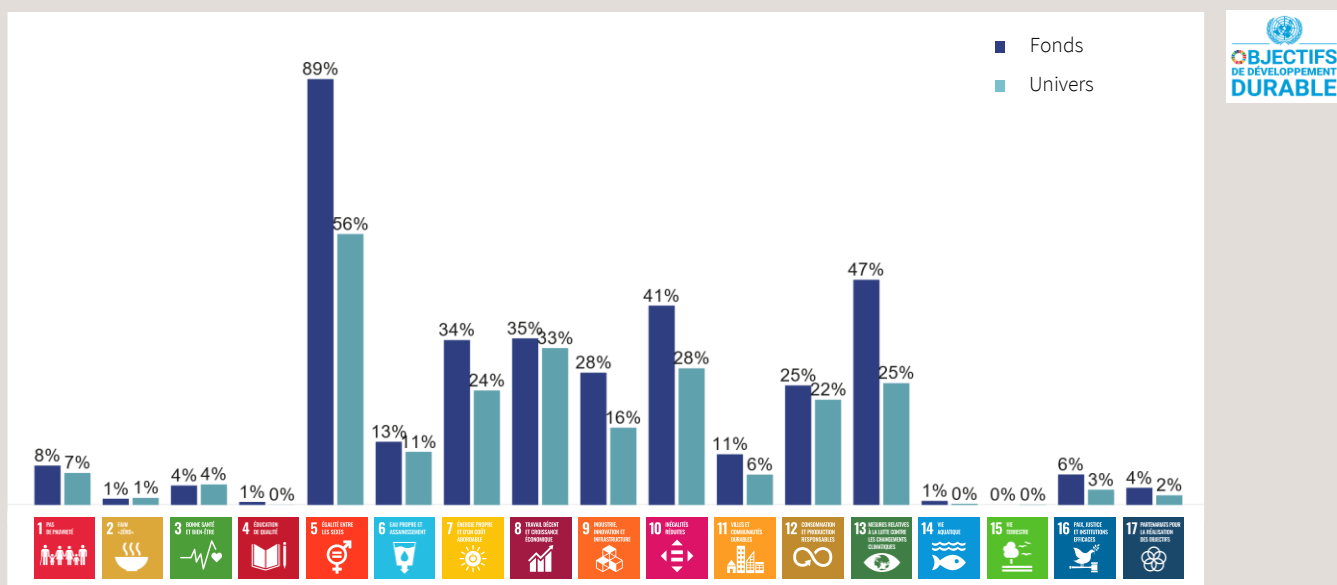
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

| | |
|--------------------|----|
| Fonds | 0% |
| Univers de gestion | 0% |

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

| | |
|------------|-----|
| Target Set | 24% |
| Committed | 11% |

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, 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.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-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 Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US 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).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

