

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

 Ja

 Nee

 Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: [N.v.t.]

 in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

 in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

 Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: [N.v.t.]

 Dit product **promootte ecologische en sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 78,14% duurzame beleggingen

 met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

 met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

 met een sociale doelstelling

 Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.


In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Door middel van eigen onderzoek en de ratings van MSCI ESG Research houden wij in onze algemene benadering rekening met een brede waaier van ecologische criteria (fysieke risico's van de klimaatverandering, waterstress, afvalverwerking e.d.) en sociale criteria (scholing van werknemers, productveiligheid, doorlichting van productiepraktijken e.d.).

Daarnaast gaan de beleggingsteams in hun voorafgaande analyse van het ESG-profiel en hun beoordeling van het duurzaamheidstraject van de emittent en/of sector tijdens de looptijd van de belegging, op zoek naar relevante elementen van materieel belang. Daarbij kunnen de volgende elementen in aanmerking worden genomen op basis van de mate van afhankelijkheid van de emittent en/of sector en de omvang van hun impact: controverses (soorten, ernst en frequentie), externe effecten (uitstoot van CO₂/toxische stoffen, waterverbruik, vernietiging van de biodiversiteit, ongevallen, ontslagen, stakingen, preciaire arbeidsovereenkomsten, fraude e.d.) en bijdragen (afstemming op de taxonomie, bijdrage aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de SDG's), temperatuurscenario in lijn met de Overeenkomst van Parijs e.d.).

Duurzaamheidsindicato

ren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De prestaties van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt voor de promotie van bovenstaande ecologische en/of sociale kenmerken staan hieronder vermeld. In de bijlage vindt u een gedetailleerd ESG-verslag.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	29/12/2023	30/12/2022
ESG-score (/10)	6,21	6,25
E-score (/10)	6,66	6,1
S-score (/10)	5,2	4,9
G-score (/10)	5,7	5,5
Vrouwen in de raad van bestuur (%)	32%	31%
Koolstofintensiteit (ton CO2-eq / miljoen dollar omzet)	110	118
Transitiecategorie 'Asset stranding' (%)	0%	0%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Target Set' (%)	26%	25%
Ondernemingen die gecontroleerd worden door het SBTi, 'Committed' (%)	28%	24%
Groen aandeel (%)	3%	N.v.t.

Omdat de tabel alleen herberekende gegevens bevat, kunnen deze op bepaalde punten afwijken van de oorspronkelijke spreiding.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen van het product in privaatrechtelijke emittenten streven de volgende doelstellingen na:

- de algemene positieve bijdrage van bedrijven door middel van het percentage van hun inkomsten dat een positieve bijdrage levert, dat wil zeggen dat verband houdt met activiteiten met een positief effect op het milieu of de maatschappij (schone energie, energie-efficiëntie, toegang tot zorg e.d.) of met hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- hun bijdrage aan ecologische doelstellingen, zoals de emissiereductiedoelstellingen in lijn met de Overeenkomst van Parijs of de doelstellingen om het waterverbruik te verminderen;
- hun bijdrage aan sociale doelstellingen door middel van hun afstemming op de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties nr. 5 – gendergelijkheid, nr. 8 – waardig werk en economische groei of nr. 10 – ongelijkheid verminderen.

Publiekrechtelijke emittenten die als duurzame belegging gelden, hebben de volgende doelstellingen nagestreefd:

- de algemene positieve bijdrage van overheden door middel van hun uitgaven van duurzame schuldbewijzen (groene, sociale en duurzame obligaties);
- De positieve ecologische bijdrage: Ondertekening van de Overeenkomst van Parijs of het Biodiversiteitsverdrag van de Verenigde Naties;
- De positieve sociale bijdrage: Prestaties op het gebied van gelijkheid (GINI-index) en persvrijheid (Freedom House).

Per 29/12/2023 was 78,14% van het nettovermogen van het product belegd in emittenten die als duurzame belegging gelden, waarvan 63,83% bijdroeg aan een ecologische doelstelling en 57,14% aan een sociale doelstelling, zoals hierboven vermeld.

We hebben de gerapporteerde en beschikbare taxonomiegegevens van MSCI ESG Research gebruikt. Per 29/12/2023 voldeed 1,24% van de beleggingen van het product aan de taxonomie. Ze hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- de mitigatie van klimaatverandering
- de adaptatie aan klimaatverandering

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om als duurzaam te worden aangemerkt, mag een belegging geen ernstige afbreuk doen aan de ecologische of sociale doelstellingen waartoe ze wil bijdragen.

Om te waarborgen dat de duurzame beleggingen van het financiële product geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale doelstelling, bestaat onze 'DNSH'-procedure voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling uit:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen waarmee de blootstelling aan sociaal of ecologisch schadelijke activiteiten wordt beperkt;
- rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Wij gebruiken in onze benadering ook de ESG-ratings als minimale waarborg voor de globale duurzaamheidsprestaties.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beheermaatschappij houdt rekening met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten (PAI's, principal adverse impacts) al naar gelang de door haar gehanteerde definitie van duurzame beleggingen, en vertaalt dit in:

- uitsluitingen op basis van sectoren en normen, waarbij de inachtneming van minimumwaarborgen wordt beoordeeld aan de hand van de volgende PAI's:
 - o PAI 10 – Schendingen van het VN Global Compact en van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (voor particuliere emittenten);
 - o PAI 14 – Blootstelling aan controversiële wapens (voor particuliere emittenten);
 - o PAI 16 – Landen met schendingen van sociale rechten (voor publiekrechtelijke emittenten);
- een intern ontwikkelde scorecard om de verplichte PAI's te kwantificeren.

Meer informatie over deze scorecard is te vinden in het document 'Définition des investissements durables' op onze website:

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

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Voor alle beleggingen van de Beheermaatschappij sluiten wij bedrijven uit die schendingen begaan tegen de tien basisprincipes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGIC).

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Daarnaast controleren wij in onze definitie van duurzame belegging voor privaatrechtelijke emittenten of er geen schendingen zijn van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Daarvoor gebruiken wij een globale controversescore die de historische en actuele betrokkenheid van het bedrijf bij schendingen van de internationale normen meet. Daarbij wordt met name gekeken naar de volgende normatieve raamwerken: het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP on Business and Human Rights), de Verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarop Rothschild & Co Asset Management zijn inspanningen prioritair richt:

o privaatrechtelijke emittenten

- Klimaatverandering
 - o Broeikasgasemissies en -intensiteit, scopes 1 en 2 (indicatoren 1 en 3)
 - o Betrokkenheid bij fossiele brandstoffen (indicator 4)
 - o Blootstelling aan emittenten die zich er niet toe verbonden hebben de Overeenkomst van Parijs na te leven (optionele klimaatindicator 4)
- Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
 - o Schending van fundamentele ethische normen (indicator 10)
 - o Genderdiversiteit in de bestuursorganen (indicator 13)
 - o Betrokkenheid bij controversiële wapens (indicator 14)
 - o Blootstelling aan emittenten met een gebrekkig beleid tegen corruptie (optionele indicator sociale thema's / mensenrechten 15)

o Staatsrechtelijke emittenten:

- Mensenrechten, bedrijfsethiek en respect voor de menselijke waardigheid
- Blootstelling aan landen die de mensenrechten schenden en als gevolg daarvan aan sancties onderworpen zijn (indicator 16)

Om rekening te houden met de verplichte indicatoren hebben wij ons gebaseerd op de methodologie en data van onze externe dienstverlener, MSCI ESG Research.

In de praktijk worden de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking genomen in alle elementen van onze duurzame benadering: uitsluitingsbeleid, analyse- en selectieproces met integratie van ESG-criteria, engagementbeleid en ESG-verslaglegging.

Voor dit product brengen wij jaarlijks verslag uit over alle verplichte en optionele indicatoren die de Beheermaatschappij heeft gekozen.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten	Eenheid
1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	56.450,2	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 2-BKG-emissies	35.801,9	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 3-BKG-emissies	1.175.256,4	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1- en 2-BKG-emissies	92.252,0	TCO2
1. BKG-emissies	Scope 1-, 2- en 3-BKG-emissies	1.267.508,5	TCO2
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-koolstofvoetafdruk	18,9	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 2-koolstofvoetafdruk	12,0	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 3-koolstofvoetafdruk	411,9	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1- en 2-koolstofvoetafdruk	31,0	TCO2/mln. EUR
2. Koolstofvoetafdruk	Scope 1-, 2- en 3-koolstofvoetafdruk	425,3	TCO2/mln. EUR
3. Koolstofintensiteit	Scope 1-, 2- en 3-koolstofintensiteit	940,3	TCO2/mln. EUR
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	8,7	%
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	63,8	%
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector A	0,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector B	1,2	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector C	0,6	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector D	2,9	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector E	4,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector F	0,2	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector G	0,0	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector H	0,6	GWh/mln. EUR
6. Intensiteit energieverbruik met grote klimaateffecten	Sector L	0,3	GWh/mln. EUR
7. Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	Activiteiten met een negatief effect op gevoelige gebieden op het gebied van biodiversiteit	0,1	%
8. Emissies in water	Emissies in water	0,0	T/mln. EUR
9. Beheerratio van gevaarlijk afval	Beheerratio van gevaarlijk afval	0,0	T/mln. EUR
10. Schendingen van de beginselen van	Schendingen van de beginselen van	0,0	%

het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)		
11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	2,7	%
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	10,0	%
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Genderdiversiteit in de raad van bestuur	34,9	%
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	0,0	%
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit	170,8	TCO2/ mln. EUR bbp
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (aantal landen)	0,0	aantal
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (in relatieve zin)	0,0	%
16. Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	Landen waarin belegd wordt die sociale normen schenden (als % van het vermogen)	0,0	%
4 (optioneel). Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	Beleggingen in bedrijven die geen maatregelen nemen om de koolstofuitstoot te verlagen	25,2	%
15 (optioneel). Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	Ontbreken van beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	1,8	%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 29/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
RMM Court Terme IC	-	4,87%	Europa
RMM Trésorerie I EUR	-	4,79%	Overige eurozone
Uber Technologies Inc	Technologie/Internet	3,11%	Verenigde Staten
Ivanhoe Mines Ltd	Mijnbouw	3,00%	Canada
Meta Platforms Inc	Technologie/Internet	2,95%	Verenigde Staten
MercadoLibre Inc	Technologie/Internet	2,80%	Latijns-Amerika
Morgan Stanley	Financiële diensten/Verzekeringen	2,59%	Verenigde Staten
Alibaba Group Holding Ltd	Technologie/Internet	2,43%	Azië excl. Japan
Trip.com Group Ltd	Vrije tijd/Diensten	2,38%	Azië excl. Japan

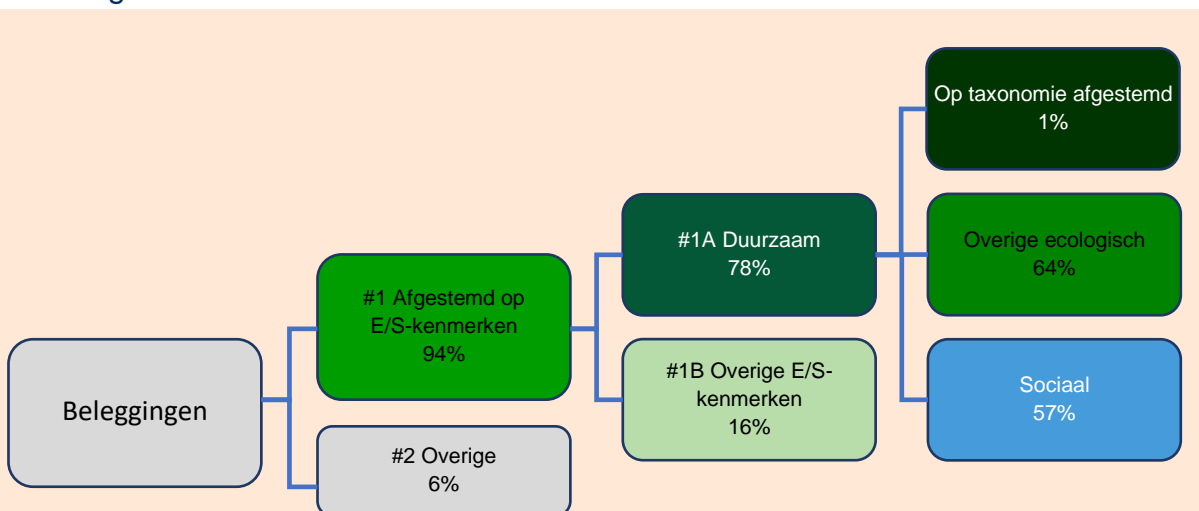
French Discount T-bill 0 01/10/24	-	2,37%	Frankrijk
French Discount T-bill 0 02/07/24	-	2,36%	Frankrijk
French Discount T-bill 0 03/20/24	-	2,35%	Frankrijk
French Discount T-bill 0 05/02/24	-	2,34%	Frankrijk
Airbus SE	Industrie	2,31%	Frankrijk
BioMarin Pharmaceutical Inc	Gezondheid	2,23%	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Bovenstaande cijfers van de activa-allocatie zijn uitgedrukt als percentage van het nettovermogen.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sectoren	% activa
Technologie/Internet	21,95%
Industrie	9,25%
Mijnbouw	8,37%

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissionen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Financiële diensten/Verzekeringen	7,90%
Vrije tijd/Diensten	6,34%
Gezondheid	5,56%
Consumptiegoederen/Luxegoederen	3,14%
Transport	2,94%
Energie/Diensten ten behoeve van de oliesector	1,56%
Aandelen ICBE	0,14%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja

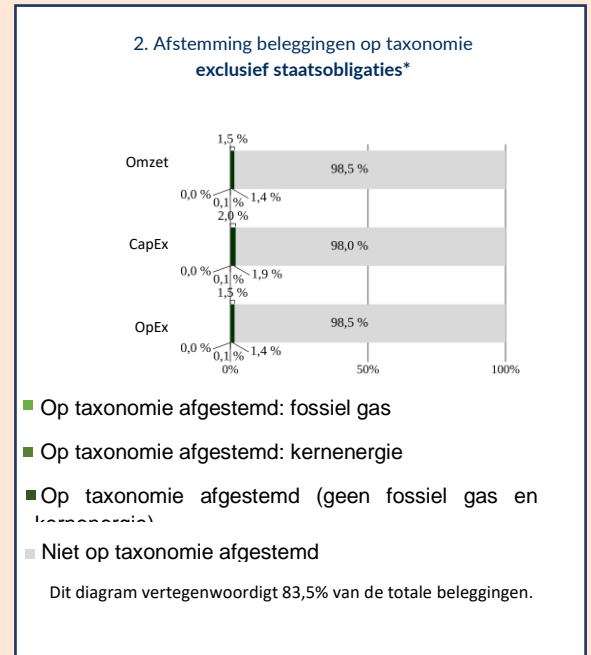
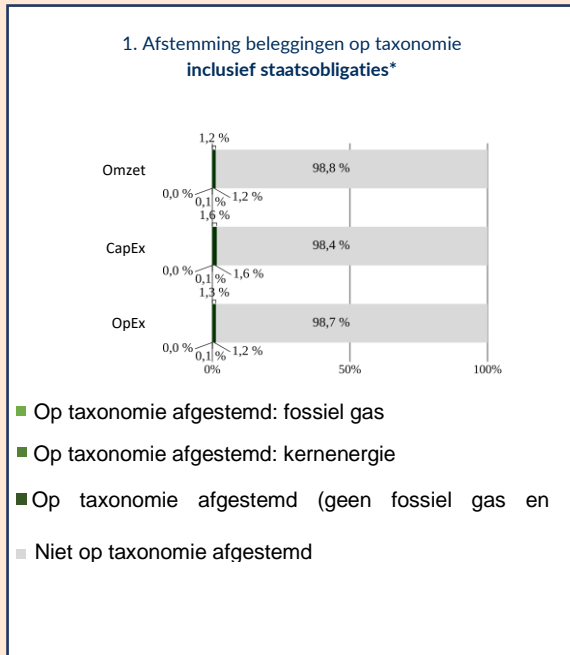
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

We hebben de beschikbare taxonomiegegevens van MSCI ESG Research gebruikt.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Per 29/12/2023 bedroeg het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten en faciliterende activiteiten respectievelijk 0,00% en 0,93%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Aangezien het vorige percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen gebaseerd was op geschatte gegevens, zou het onjuist zijn om deze te vergelijken met de cijfers van dit jaar.

Per 29/12/2023 bedroeg het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen 1,24%.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 63,83% van het nettovermogen uit beleggingen met een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de taxonomie.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Bij de gerealiseerde duurzame beleggingen bestond 57,14% van het nettovermogen uit beleggingen met een sociale doelstelling.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten weergeven.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Een deel van het nettovermogen van het financiële product kan worden belegd in effecten die niet worden getoetst aan ESG-criteria. Al die effecten voldoen niettemin aan het gemeenschappelijke uitsluitingsbeleid van onze beheermaatschappij, waardoor een minimum aan ESG-principes is gewaarborgd.

Die effecten in de portefeuille worden gebruikt om de financiële doelstelling van het financiële product na te streven.

Het financiële product kan in bijkomende orde, tot maximaal 10% van zijn nettovermogen, liquide middelen aanhouden.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

In de loop van het boekjaar is de allocatie van het product mogelijk herzien in verband met het duurzaamheidsproces en de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

Dit kan betrekking hebben op wijzigingen in de sectorblootstelling en/of specifieke emittenten, in verband met updates van uitsluitingslijsten en/of beleggingsargumenten, de naleving van de duurzaamheidsvereisten van het product, het beheer van controverses en/of engagementactiviteiten.

Bepaalde beperkingen zijn in de loop van het boekjaar aangescherpt, zoals de definitie van duurzaam beleggen, die nu een op een bedrijfseigen model gebaseerde kwantitatieve benadering omvat van de belangrijkste ongunstige effecten, en de toevoeging van de tabakssector aan de gemeenschappelijke uitsluitingsbasis van de beheermaatschappij.

Ons engagement- en stemverslag geeft een overzicht van de belangrijkste engagementactiviteiten en stembesluiten van het betreffende boekjaar, evenals voorbeelden van concrete gevallen die betrekking hebben op de portefeuilles van Rothschild & Co Asset Management. Dit verslag kan worden geraadpleegd op onze website:

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



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

N.v.t.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

N.v.t.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

N.v.t.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

N.v.t.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



R-co Valor C EUR

Gemengde BEVEK

 SFDR
 Artikel **8**
LAND VAN REGISTRATIE

BELEGGINGSSTRATEGIE

Het doel van R-co Valor is het zoeken naar rendement, door voornamelijk te gaan beleggen in wereldwijde aandelen -en rentemarkten, met name door de implementatie van discretionair beheer door middel van de selectie van financiële instrumenten op basis van de financiële analyse van hun emittent.

EVOLUTIE VAN HET FONDS OP 10 JAAR

DE 29/12/2023

 ISIN
FR0011253624
 Netto-inventariswaarde
2 961,01 €
 Nettoactiva
4 215,72 M€
GECUMULEERD RENDEMENT (%)

	1 maand	2023	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Fonds	2,81	13,00	13,00	17,10	60,74	121,76

JAARLIJKSE PRESTATIES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-8,06	12,72	6,72	28,63	-13,17

OP JAARBASIS (%)

	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Fonds	5,41	9,96	8,29

RISICO-INDICATOR

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fondsvolatiliteit (%)	13,28	13,95	15,87
Benchmark volatiliteit (%)	-	-	-
Sharpe-Ratio*	0,74	0,32	0,57
Tracking error (%)	-	-	-
Informatieratio	-	-	-
Beta	-	-	-

Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.

Berekening: wekelijks. De vermelde cijfers hebben betrekking op de afgelopen maanden en jaren.

*Vervanging van EONIA door ESTR als de nieuwe referentierentevoet voor de korte termijn in de eurozone met ingang van 01/01/2022.

Bron: Rothschild & Co Asset Management. Dit document is geen contract, verkoop aanbod of beleggingsadvies. Het is uitsluitend bedoeld om u op een eenvoudige manier te informeren over het fonds. Gelieve kennis te nemen van de wettelijke vermeldingen op pagina 3 alvorens in te schrijven. Voor meer informatie verwijzen we naar de wettelijk verplichte documenten (DEB of volledig prospectus) en/of naar uw gebruikelijke gesprekspartner: Rothschild & Co Asset Management – 29 avenue de Messine – 75008 Paris - Frankrijk – Tel.: (33) 1 40 74 40 74 – Erkenningsnummer AMF nr. GP-17000014



Portefeuille

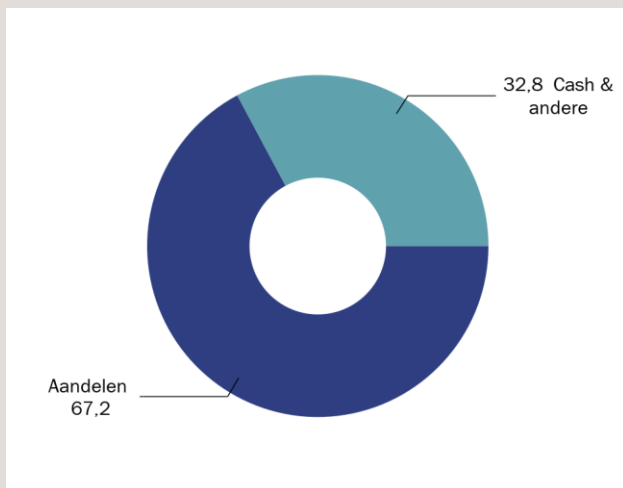
BELANGRIJKSTE POSITIES (%)

Totaal aantal effecten	57
Bedrijfsnaam	%
Uber Technologies Inc	3,1
Ivanhoe Mines Ltd	3,0
Meta Platforms Inc	3,0
Mercadolibre Inc	2,8
Alphabet	2,6
Morgan Stanley	2,6
Alibaba Group Holding Ltd	2,4
Trip.com Group Ltd	2,4
Airbus Se	2,3
Biomarin Pharmaceutical Inc	2,2
Aandelengedeelte	

BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN OVER DE MAAND

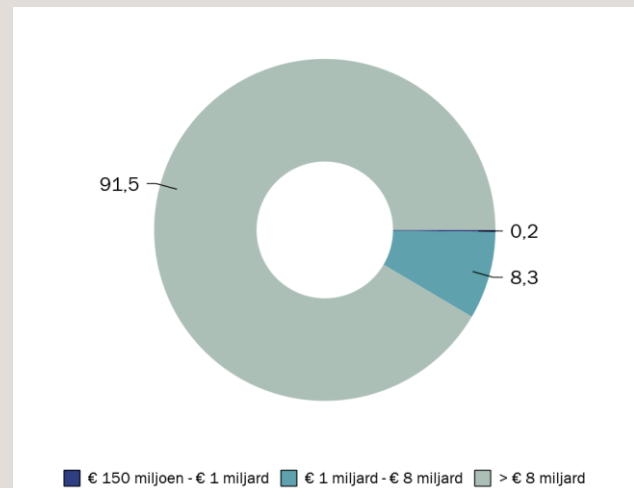
Aankopen	Sector
Roche Holding AG	Gezondheidszorg
Kingdee International Software	Informatietechnologie / Internet
Ivanhoe Mines Ltd	Mijnbouw
Verkopen	Sector
Seagen Inc	Gezondheidszorg
Capgemini SE	Informatietechnologie / Internet
Manulife Financial Corp	Financiën / Verzekering
Uber Technologies Inc	Informatietechnologie / Internet
Vipshop Holdings Ltd	Informatietechnologie / Internet

BLOOTSTELLING AAN ACTIVAKLASSEN (%)

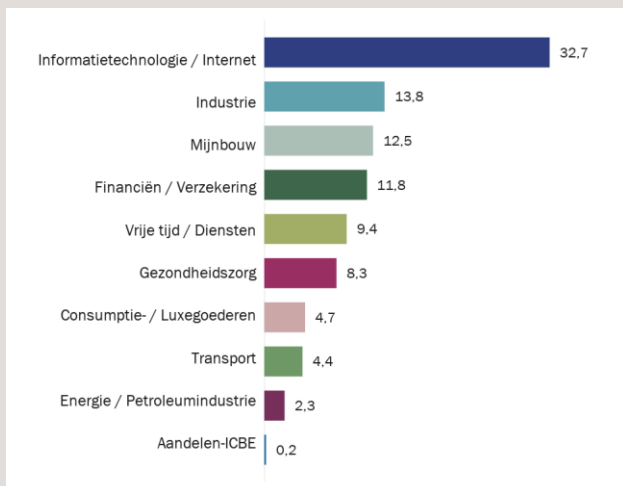


NB: Liquiditeitsgedeelte inclusief aanpassing van derivaten

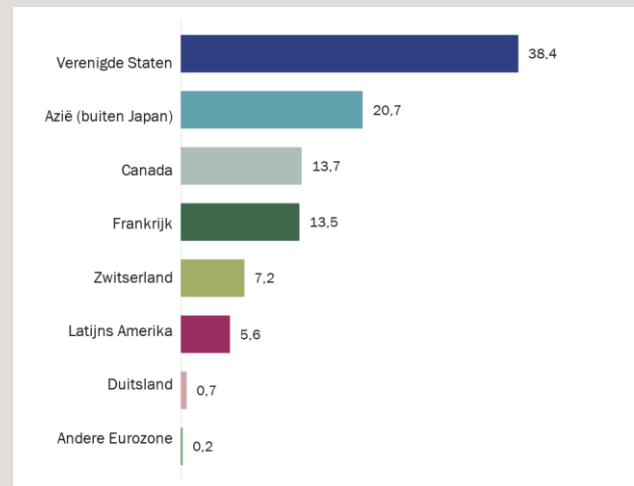
VERDELING NAAR CAPITALISATIEGROOTTE (%)



BLOOTSTELLING PER SECTOR (%)



UITSPLITSING PER LAND (%)



Bron: Rothschild & Co Asset Management

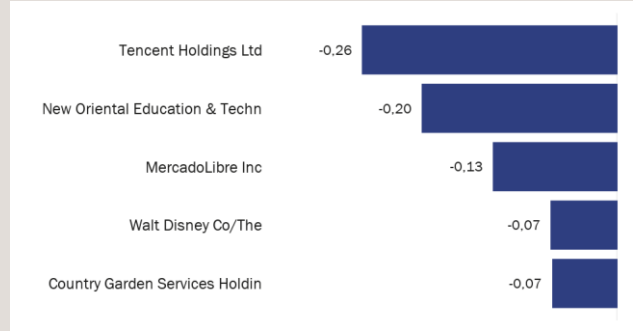


Analyse van de prestaties

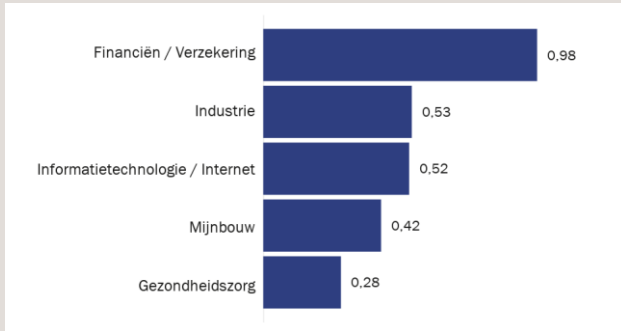
BESTE BIJDAGEN PER ACTIVA (%)



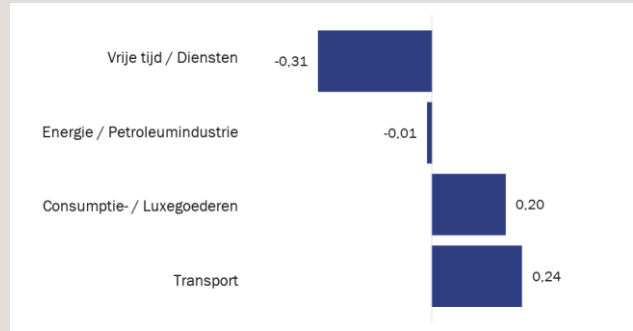
SLECHTSTE BIJDAGEN PER ACTIVA (%)



BESTE BIJDAGEN PER SECTOR (%)



SLECHTSTE BIJDAGEN PER SECTOR (%)



Bron: Rothschild & Co Asset Management



Kenmerken

Juridisch

Juridische vorm	BEVEK
Zetel	Frankrijk
AMF - Classificatie	-
Aandeel / Fonds Valuta	EUR
Bestemming van het resultaat	Kapitalisatie
Oprichtingsdatum	03/10/2012
Datum eerste NIW	08/04/1994
Aanbevolen beleggingshorizon	5 jaar
Referentie-index	-

Fondsdienstverleners

Beheervenootschap	Rothschild & Co Asset Management
Bewaarder	Rothschild Martin Maurel
Waardeerder	Caceis Fund Administration
Naam van de beheerder	Yoann IGNATIEV / Charles-Edouard BILBAULT

Woordenlijst

Koolstofintensiteit

De koolstofintensiteit van de portefeuille wordt gedefinieerd als de gewogen som van de koolstofintensiteiten van de onderliggende activa in de portefeuille.

Emissiereductiedoelstelling

Als een bedrijf een doelstelling heeft om zijn koolstofuitstoot te verminderen, beoordeelt deze indicator de inzet voor die doelstelling. Hogere scores worden gegeven aan bedrijven die actief proberen hun emissies te verminderen vanaf een reeds relatief laag niveau. Afgezien van bedrijven zonder doelstelling zijn de laagste scores voor bedrijven met hoge emissieniveaus die slechts een geringe vermindering nastreven. Voor kleine bedrijven, waar CO2-reductiedoelstellingen relatief zeldzaam zijn, wordt een matig hoge score gegeven voor elk type CO2-reductiedoelstelling.

Score met betrekking tot het beheer van de overgang naar een koolstofarme economie

Deze score is een indicator voor de prestaties van een bedrijf bij het beheer van de risico's en kansen die gepaard gaan met de overgang naar een koolstofarme economie. Het combineert beoordelingen van het beheer van de volgende belangrijke punten:

(i) beheer van broeikasgasemissies, (ii) koolstofvoetafdruk van producten en diensten, enz. Hoe hoger de score, hoe doeltreffender het bedrijf deze kwesties beheert. (Score: 0-10).

SFDR artikelen

Artikel 6: het financiële product heeft niet noodzakelijkerwijs ESG-kenmerken of specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen.

Artikel 8: het financiële product bevordert bepaalde milieu- en sociale kenmerken.

Artikel 9: het financiële product heeft duurzame beleggingsdoelstellingen.

Risicoschaal

Lager risico			Hoger risico			
1	2	3	4	5	6	7

Potentieel lagere opbrengst

Potentieel hogere opbrengst

De synthetische risico-indicator geeft aan hoe groot het risico van dit product is in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in geval van marktbevingen of ons onvermogen om u te betalen.

Wij hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 4 van 7, een klasse met een gemiddeld risico. Dit betekent dat potentiële verliezen uit toekomstige productprestaties op een gemiddeld niveau liggen en dat, indien de marktomstandigheden verslechteren, ons vermogen om u te betalen kan worden aangetast.

Andere belangrijke risicofactoren die niet voldoende door de indicator worden bestreken :

Kredietrisico: Risico van verslechtering van de kredietkwaliteit of risico van wanbetaling door een emittent die de prijs van de activa in de portefeuille negatief zou kunnen beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico: Risico in verband met de geringe liquiditeit van de onderliggende markten, waardoor deze gevoelig zijn voor aanzienlijke koop- en verkoopbevingen.

Effect van technieken zoals derivaten: Het gebruik van derivaten kan het effect van marktbevingen op de portefeuille versterken.

Kosten

In- / uitstapkosten (max.) 3% / Geen

Beheerkosten 1,45% incl. btw van het nettoactief (max.)

Ex-post lopende kosten 1,48%

Prestatievergoeding Geen boven de referentie-index

Categorie "overgang naar een koolstofarme economie"

Deze indicator classificeert bedrijven naargelang hun blootstelling aan de risico's en kansen die gepaard gaan met de overgang naar een koolstofarme economie.

De verschillende categorieën zijn :

Asset Stranding: activa die waarde verliezen door ongunstige marktontwikkelingen (wetgeving, milieueisen, technologische verstoringen) die een aanzienlijke devaluatie veroorzaken (bv. bedrijven die steenkoolmijnen bezitten);

Operationele overgang: een bedrijf dat wordt geconfronteerd met hogere exploitatiekosten als gevolg van koolstofheffingen of dat aanzienlijke investeringen moet doen om oplossingen toe te passen om zijn broeikasgasemissies te verminderen (bv. cementproducenten);

Productaanbod in overgang: een bedrijf dat geconfronteerd wordt met een daling van de vraag naar koolstofintensieve producten en zijn productaanbod moet verleggen naar producten die verenigbaar zijn met een koolstofarme economie (bv. de automobielsector);

Neutraal: een bedrijf met een geringe blootstelling aan stijgingen van bedrijfskosten/kapitaaluitgaven die verband houden met de overgang naar een koolstofarme economie (bv. de gezondheidszorg);

Oplossingen: een bedrijf dat producten of diensten levert die naar verwachting zullen profiteren van de overgang naar een koolstofarme economie (bv. producenten van hernieuwbare energie).

Groen deel

Deel van verkopen van onderliggende activa dat bijdraagt aan overgang :

Laag: van 1 tot 19,9% van de omzet

Gematigd: 20 tot 49,9% van de omzet

Hoog: 50 tot 100% van de omzet



Beheerverslag | ESG

ESG-gegevens voor het managementuniversum dateren van het begin van het kwartaal

ESG-RATING

	Score	Rating
Fonds	6,21	A
Beleggingsuniversum	5,96	A
Aangepaste scores binnen hun sector		
Dekkingsgraad		94%
Aantal aangehouden effecten		58
Aantal effecten met rating		56

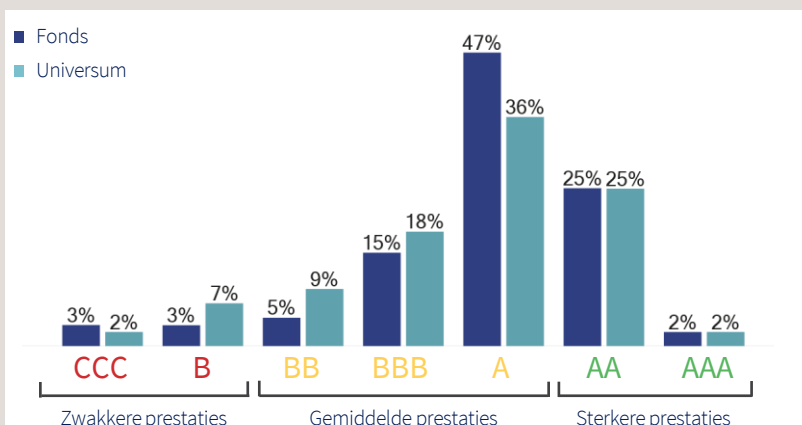
VERGELIJKING VAN DE ESG-SCORES PER PIJLER

	E	S	G
Fonds	6,66	5,23	5,71
Beleggingsuniversum	6,74	4,71	5,41

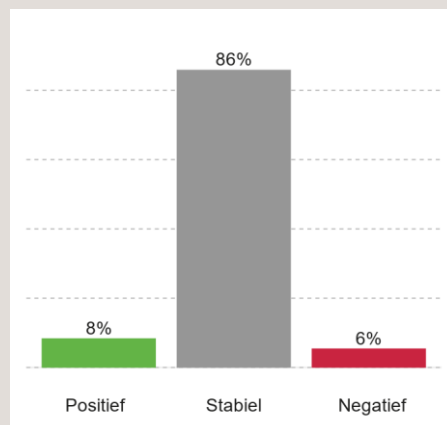
VROUWEN IN DE RAAD VAN BESTUUR

Fonds	32%
Beleggingsuniversum	32%

SPREIDING VAN DE RATINGS (IN %, ZONDER LIQUIDITEITEN)



EVOLUTIE VAN DE RATINGS (12 MAANDEN)



SPREIDING VAN DE RATINGS PER SECTOR (IN %, ZONDER LIQUIDITEITEN)

Sector	Gewicht	Zonder rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Consumptiegoederen	3,4%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Energie	1,7%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Financiële diensten	8,1%	-	-	-	13,9%	7,8%	34,3%	44,0%	-
Industrie	13,8%	7,5%	-	19,1%	-	18,0%	22,9%	17,2%	15,4%
Basismaterialen	10,9%	-	-	-	-	-	47,3%	52,7%	-
Gezondheidszorg	6,0%	-	-	-	-	55,5%	44,5%	-	-
Consumentendiensten	15,1%	-	-	-	16,9%	17,4%	65,7%	-	-
Staatsobligaties	17,7%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Informatietechnologie	13,0%	-	24,4%	3,9%	4,4%	37,7%	17,4%	12,2%	-
ICBE	10,5%	48,9%	-	-	-	-	1,4%	49,7%	-



Beheerverslag | ESG

KOOLSTOFINTENSITEIT (SCOPE 1 EN 2) EN GROEN DEEL

	ton CO2 per miljoen USD omzet
Fonds	110
Beleggingsuniversum	277
Relatieve prestatie	-167
Dekkingsgraad	72%
Groen deel	3%

SECTOREN DIE DE GROOTSTE BIJDRAGE LEVEREN AAN DE KOOLSTOFINTENSITEIT VAN HET FONDS

Sector	Gewicht	Koolstofintensiteit	Bijdrage aan de koolstofintensiteit (in %)
Basismaterialen	15,2%	2 511,1	70%
Industrie	19,2%	1 009,7	20%
Consumentendiensten	21,0%	135,9	4%
Top 3	55,4%	3 656,7	94%

EMITTENTEN DIE DE GROOTSTE BIJDRAGE LEVEREN AAN DE KOOLSTOFINTENSITEIT VAN HET FONDS

Emittenten	Gewicht	ESG-rating	Score E	Score voor de overgang naar een koolstofarme economie	Jaarlijkse uitstoot (MtCO2)	Koolstofintensiteit	Bijdrage aan de koolstofintensiteit (in %)
Air Liquide SA	2,7%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	30,7%
Ivanhoe Mines Ltd	4,5%	A	3,4		0,1	495,6	20,2%
Newmont Corp	3,2%	AA	4,0	7,4	4,5	376,3	10,8%
Canadian Pacific Railway Ltd	2,0%	A	5,7	6,0	3,0	478,2	8,8%
UNION PACIFIC CORP	2,4%	A	5,9	6,5	9,5	382,1	8,3%
Top 5	14,7%				56,5	2 967,5	78,8%

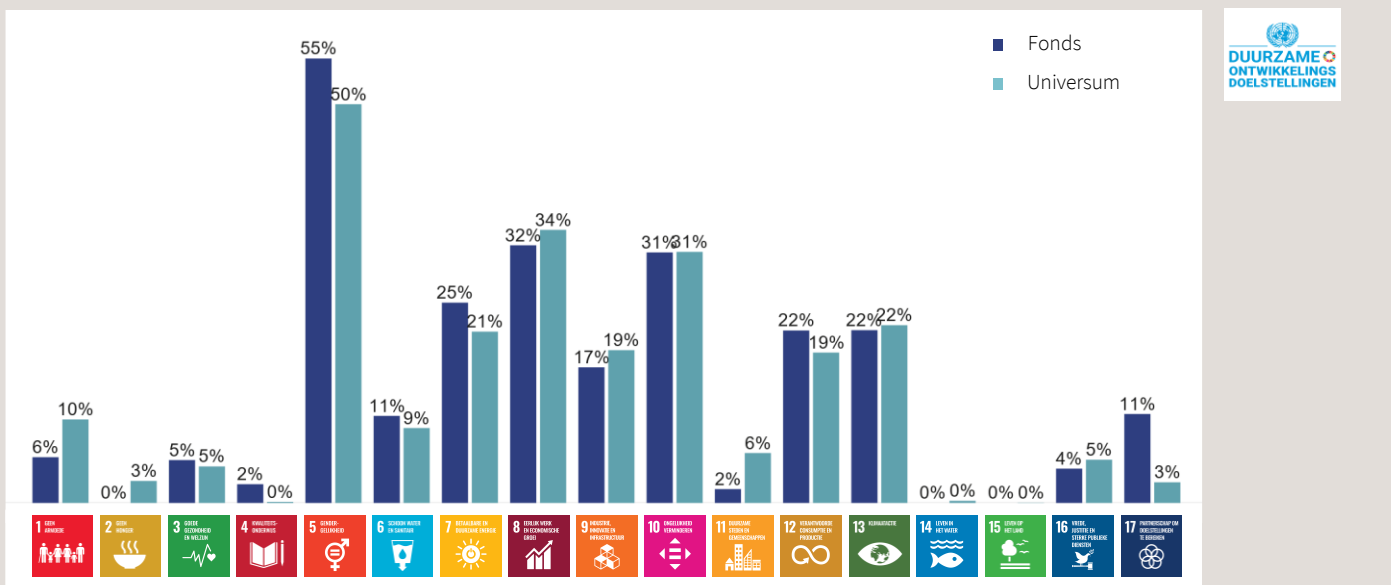
EMITTENTEN UIT DE OVERGANGSCATEGORIE "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Beleggingsuniversum	1%

SBTi BETROKKEN BEDRIJVEN

Target Set	26%
Committed	28%

PERCENTAGE VAN DE PORTEFEUILLE IN LIJN MET DE DUURZAME ONTWIKKELINGSDOELSTELLINGEN





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, vermogensbeheerder met een maatschappelijk kapitaal van 1.818.181,89 euro, 29, avenue de Messine, 75008 Paris, Frankrijk. AMF-vergunning nr. GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Frans recht "R-Co", 29, avenue de Messine, 75008 Paris, Frankrijk, ingeschreven in het RCS Paris onder het nummer 844 443 390.

Deze informatie wordt enkel ter informatie verschaft. Zij vormt geen contract, beleggingsadvies, aanbeveling om te beleggen of verzoek om deelnemingsrechten van fondsen te kopen of te verkopen. Alvorens te beleggen, moet u de gedetailleerde informatie lezen die is opgenomen in de wettelijke verplichte documenten van elk fonds (prospectus, reglement/statuten van het fonds, beleggingsbeleid, laatste halfjaar- en jaarverslag, document met essentiële beleggersinformatie (EBI)). Volgens de regelgeving zijn die documenten de enige geldige basis voor een aankoop van deelnemingsrechten van fondsen. Die documenten kunnen kosteloos in gedrukte of elektronische vorm bekomen worden bij de beheermaatschappij van het fonds of de vertegenwoordiger daarvan.

Het rendement en de waarde van de deelnemingsrechten van het fonds kunnen stijgingen en dalingen vertonen, en het is mogelijk dat uw kapitaal niet volledig wordt terugbetaald. Markttrends uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator van de toekomstige evolutie van de markten. Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator van toekomstige prestaties. Zij bieden geen enkele rendements- of kapitaalgarantie. 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.).

- Informatie voor US-ingezetenen

De deelbewijzen of aandelen van deze icbe zijn en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten bij toepassing van de US Securities Act van 1933 zoals gewijzigd ('Securities Act 1933') of worden en zullen niet worden toegelaten krachtens welke wet ook van de Verenigde Staten. Deze deelbewijzen mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden en bezittingen van de VS) en mogen, rechtstreeks of indirect, niet ten goede komen aan US-ingezetenen (in de betekenis van bepaling S van de Securities Act van 1933) en daarmee gelijkgestelde personen (zoals bedoeld in de zogenaamde Amerikaanse 'HIRE'-wet van 18/03/2010 en in de FATCA-wet).

- Informatie voor Belgische beleggers (indien de icb's goedgekeurd zijn voor verkoop in dit land. De landen van registratie worden meegedeeld op pagina 1 van het document).

De statuten of het reglement van de icbe, de essentiële beleggersinformatie, het prospectus en de laatste periodieke documenten (jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen) van elke icbe kunnen op eenvoudig verzoek gratis, in het Frans en het Nederlands (België), worden verkregen bij Rothschild Martin Maurel met maatschappelijke zetel te 29, avenue de Messine, 75008 Parijs, handelend voor rekening van haar filiaal Rothschild & Co Wealth Management Belgium met maatschappelijke zetel Louizalaan 166 te B - 1050 Brussel, België.

Deze documenten zijn ook verkrijgbaar op de website am.eu.rothschildandco.com. Alle informatie voor de Belgische beleggers m.b.t. Rothschild & Co Asset Management of de icbe wordt gepubliceerd in een lokaal Belgisch persorgaan of verspreid door de entiteit die de icbe commercialiseert.

- Informatie voor Nederlandse beleggers (indien de icb's goedgekeurd zijn voor verkoop in dit land. De landen van registratie worden meegedeeld op pagina 1 van het document).

De statuten of het reglement van de icbe, het Document met Belangrijke Informatie voor de Belegger, het Prospectus en de laatste periodieke documenten (jaar- en halfjaarlijkse verslagen) van elke icbe kunnen op eenvoudig verzoek gratis worden verkregen, in het Nederlands en het Engels, bij Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Parijs - Frankrijk.

U vindt deze documenten ook terug op de website am.eu.rothschildandco.com. Alle informatie betreffende Rothschild & Co Asset Management of de icbe en bestemd voor de Nederlandse beleggers wordt gepubliceerd in een lokaal Nederlands persorgaan of wordt doorgestuurd door de entiteit die de icbe commercialiseert.

- Website

De statuten of reglementen van het UCITS-fonds, de KIID, het Prospectus en de meest recente periodieke documenten (jaar- en halfjaarverslagen) van elk UCITS-fonds zijn beschikbaar op de website: am.eu.rothschildandco.com

- Information regarding 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.

De labels getuigen slechts van het verantwoordelijke en duurzame karakter van het beheer en mogen niet worden beschouwd als een garantie voor kapitaalzekerheid of voor de financiële prestaties van het fonds.

Uw commerciële contacten

Institutionele beleggers in Frankrijk

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Externe distributie in Frankrijk

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

Internationaal

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

