



R-co Target 2028 IG – Profiteer van de terugkeer van aantrekkelijke rendementen voor Investment Grade obligaties

Januari 2023

Inhoud



1	Obligatiestrategie	3
2	R-co Target 2028 IG – Beleggingsfilosofie en -proces	13
3	R-co Target 2028 IG – Positionering van het fonds	18

Bijlagen

A	<i>Administratieve kenmerken & belangrijkste risico's</i>	25
B	<i>Contacten & Woordenlijst</i>	29

1

Obligatiestrategie





I

Wat gebeurt er in 2023 na een gecompliceerd 2022?

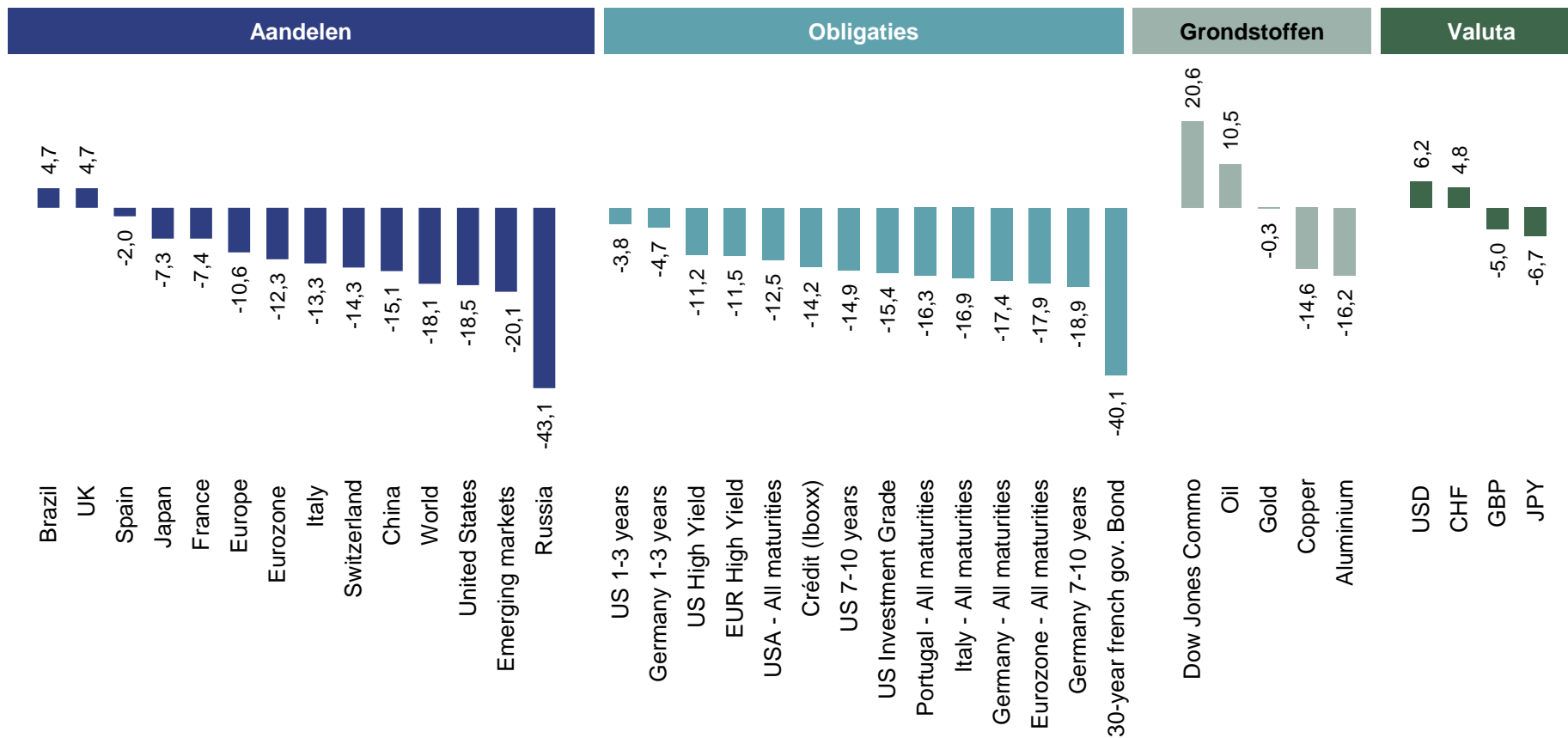
II

Opportunities of risico's voor bedrijfsobligaties?



Prestaties van de belangrijkste activaklassen in 2022

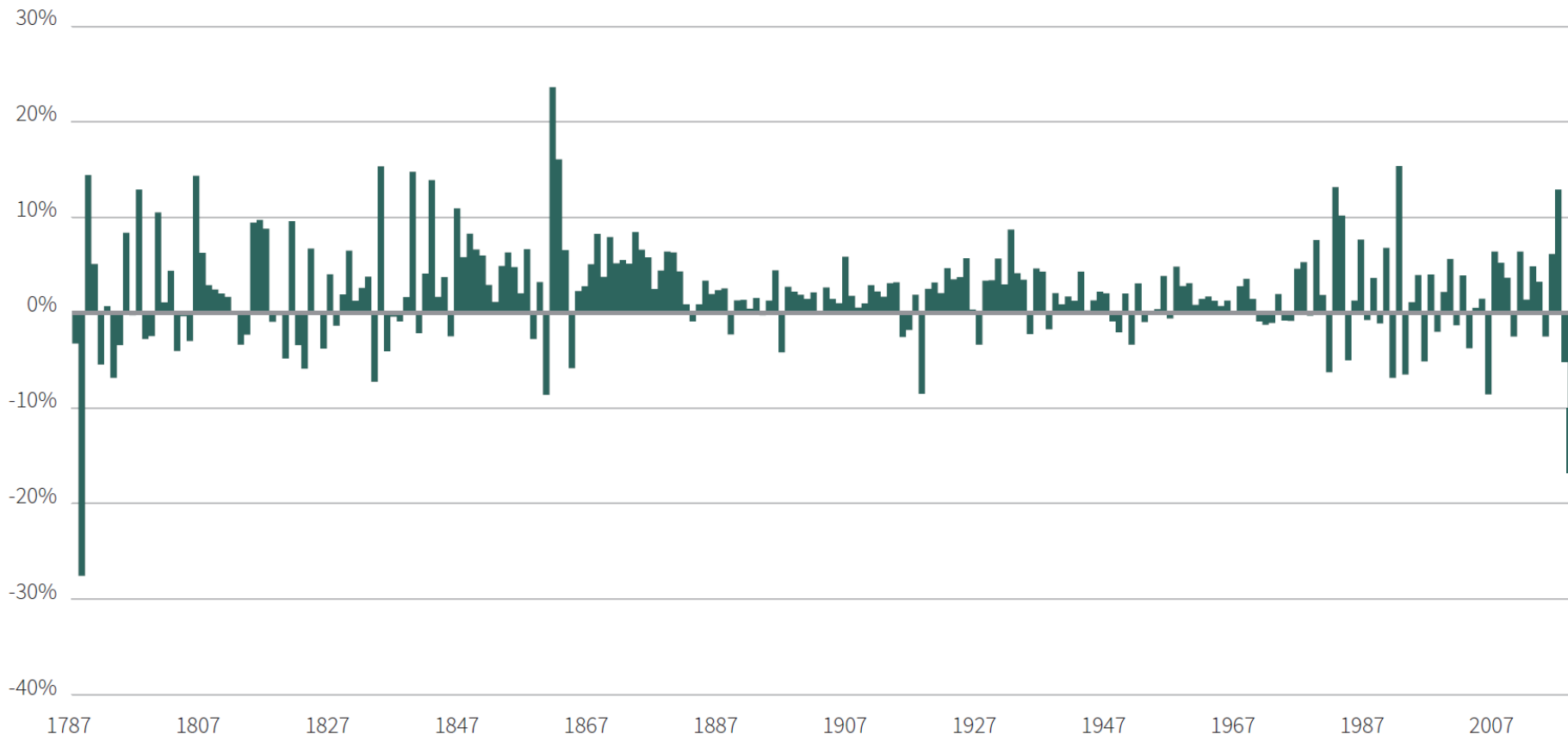
Rendement met herbelegde dividenden in lokale valuta





Recorddaling van de obligatiemarkt sinds 1788

Totaal rendement van de 10-jaars US Treasury index (of proxy) sinds 1788



Bronnen: GFD, Deutsche Bank, Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

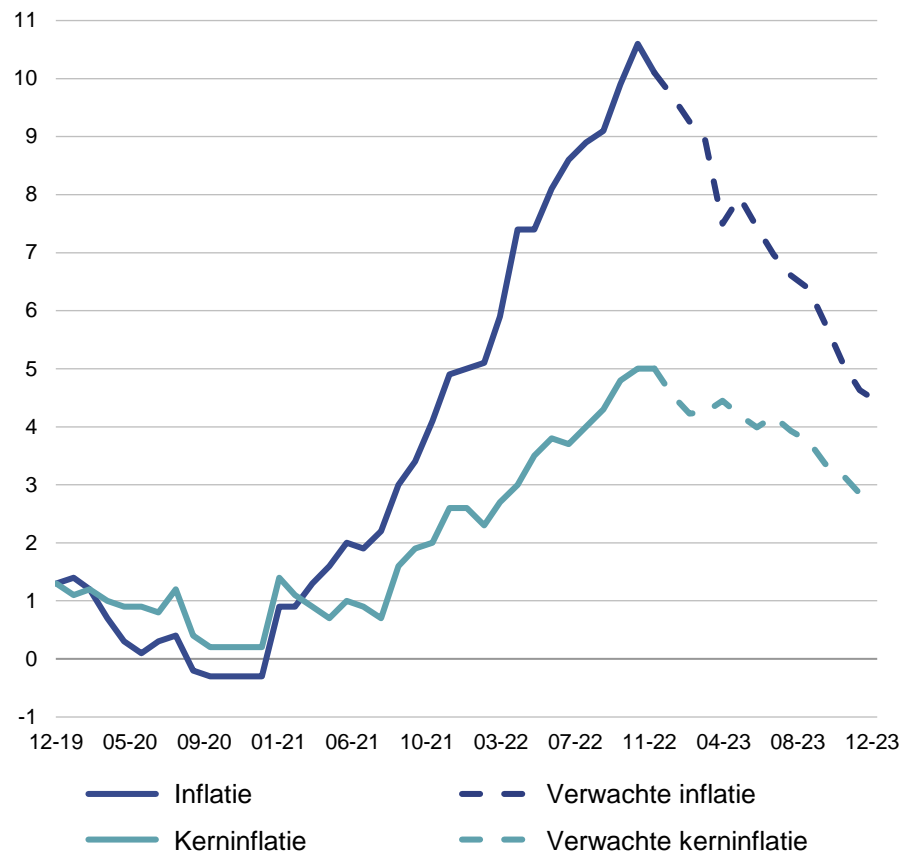
Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.



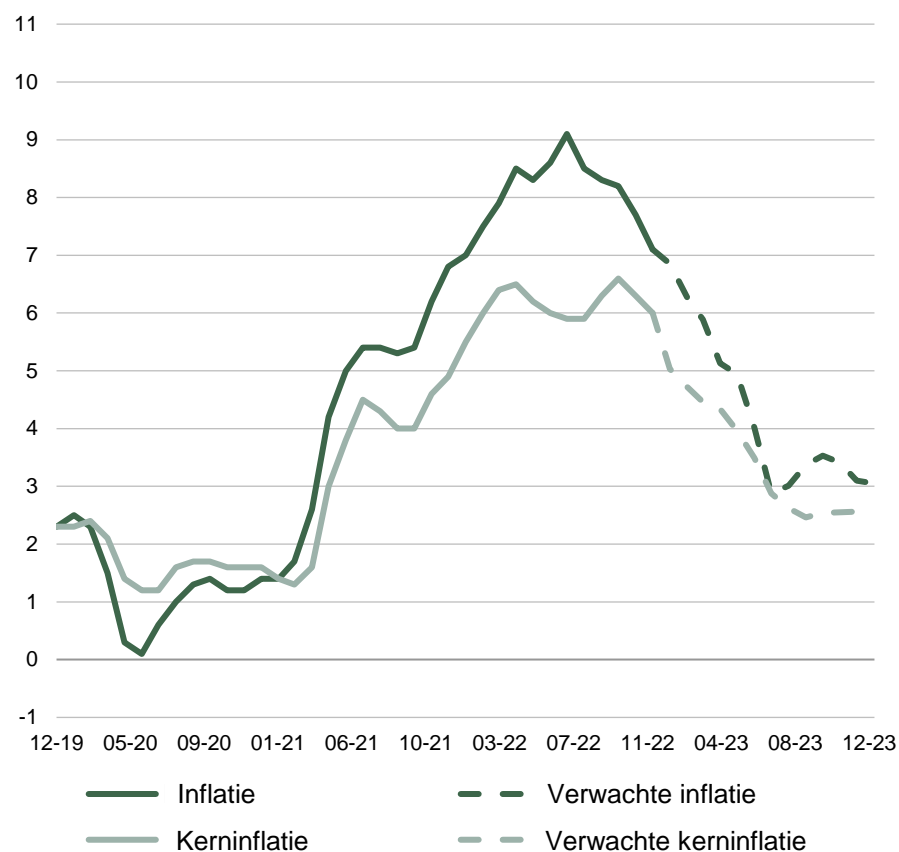
De inflatiepiek lijkt achter ons te liggen

Daling van de inflatie sinds eind 2022

Inflatie & kerninflatie – Eurozone (in %)



Inflatie & kerninflatie – Verenigde Staten (in %)



Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

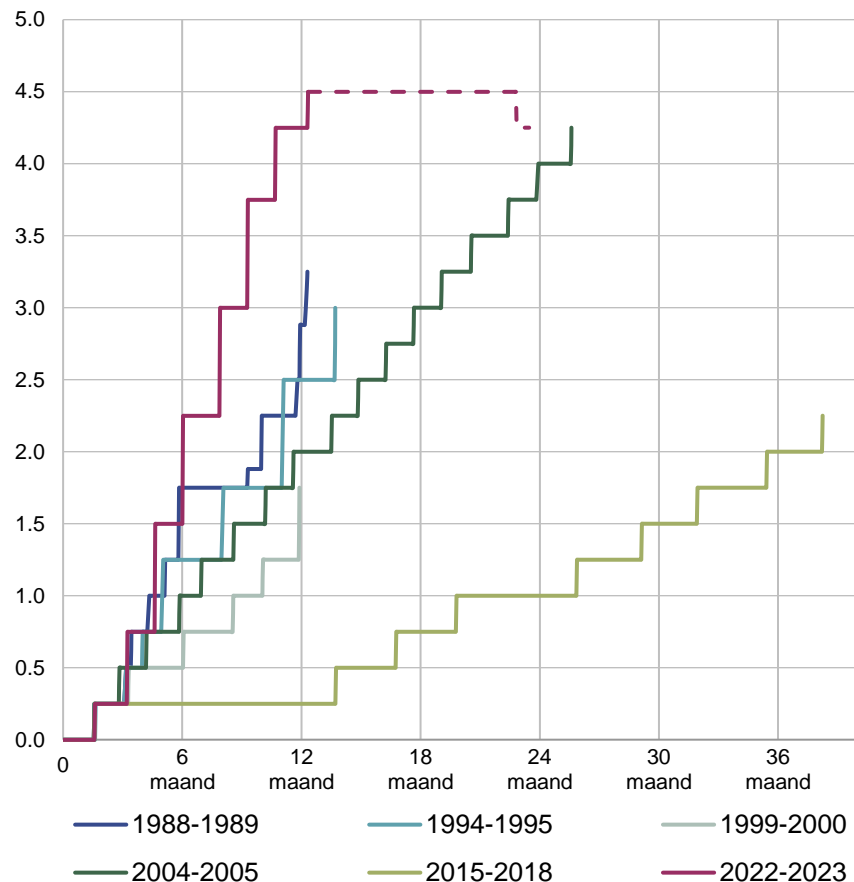
Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.



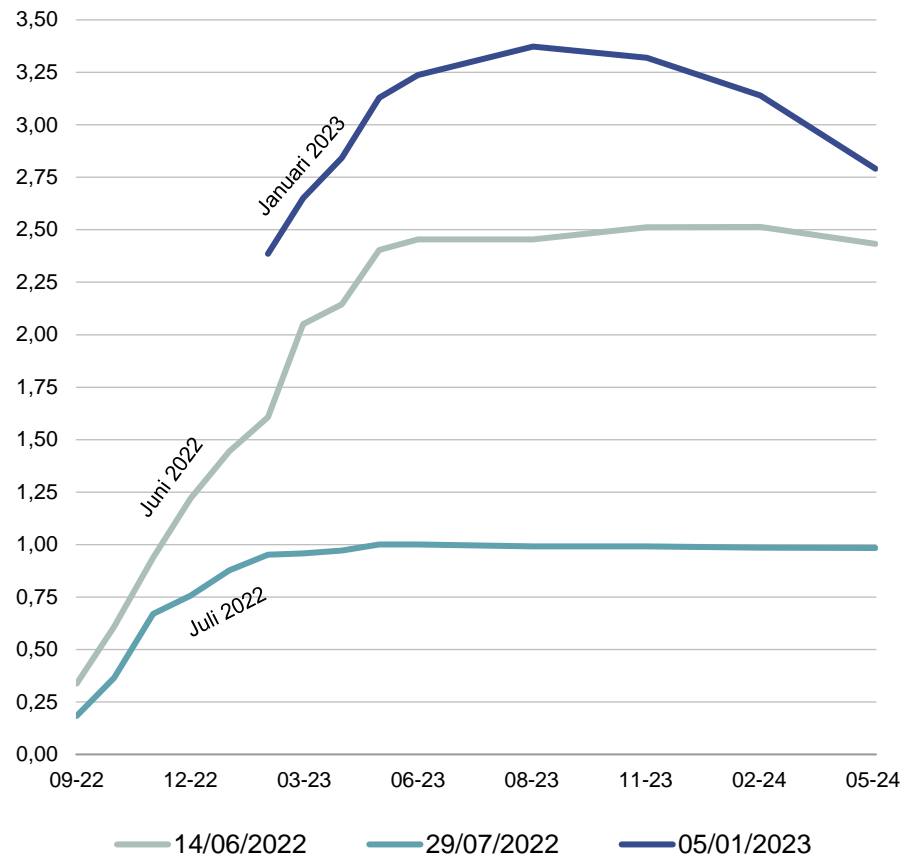
Hoe reageren de centrale banken?

Een felle reactie met een sterke impact op de obligatiemarkt

Fed renteverhoging cycli (in %)



ECB-renteverwachtingen (in %)



Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.



I

Wat gebeurt er na een ingewikkeld
2022 in 2023?

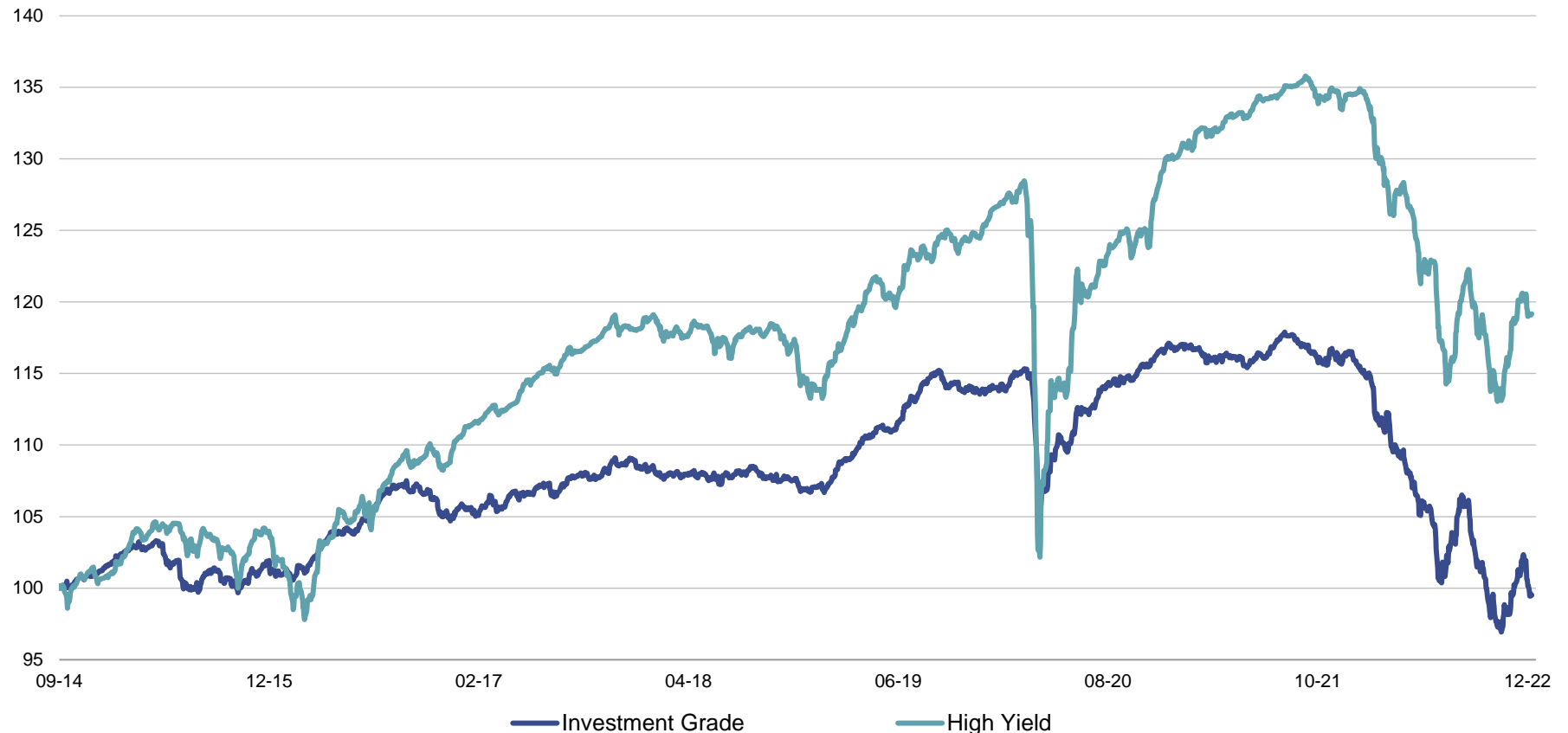
II

Opportunities of risico's voor
bedrijfsobligaties?



2022 wist de prestatie van Investment Grade uit sinds 2014...

Prestaties EUR Investment Grade & EUR High Yield (basis 100)



Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

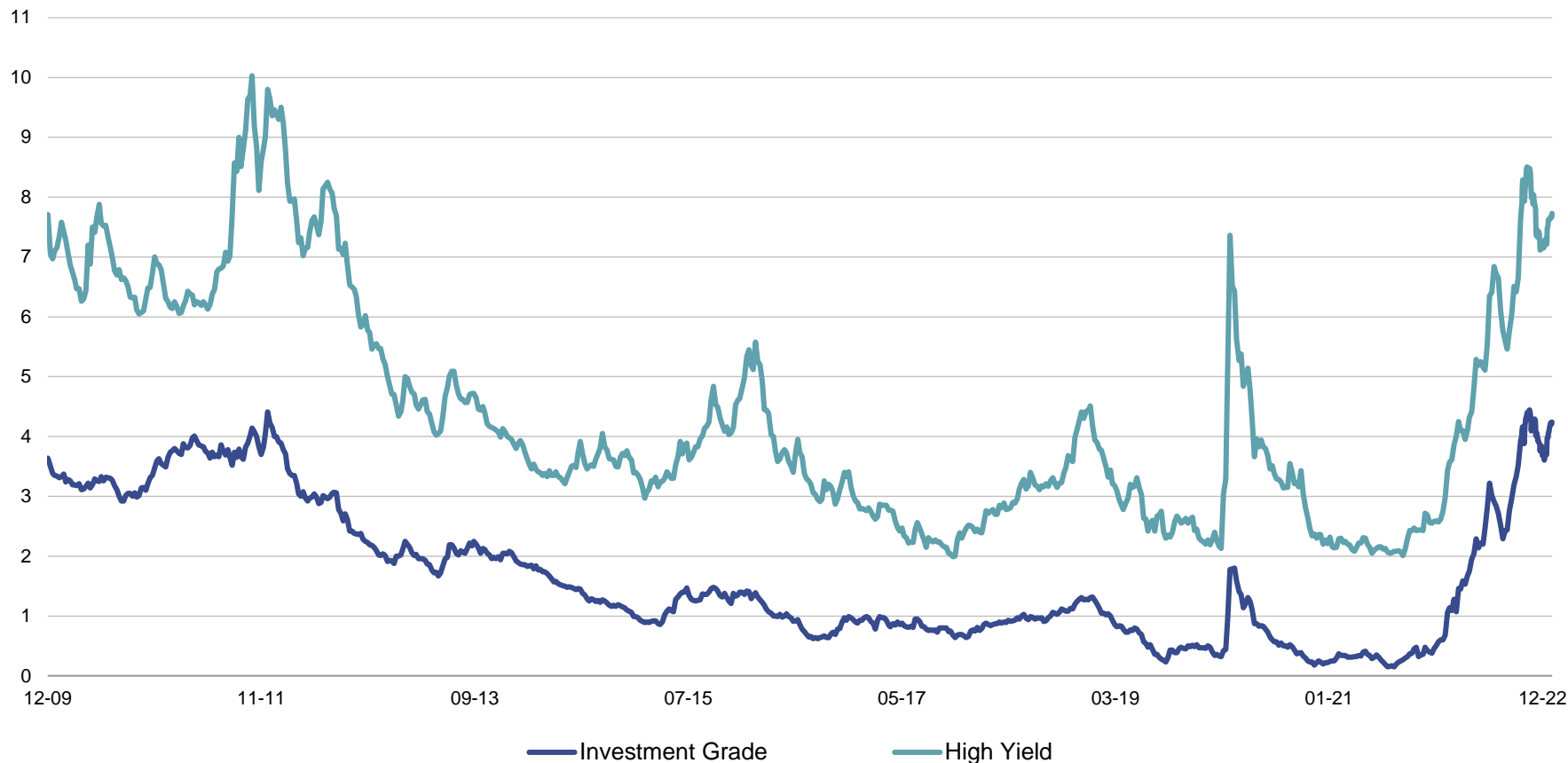
Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.



... en maakt aantrekkelijke rendementen terug mogelijk

Rendementen IG EUR bereiken niveaus die in meer dan een decennium niet zijn gezien

Rendement YTW EUR Investment Grade & EUR High Yield (in %)



Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

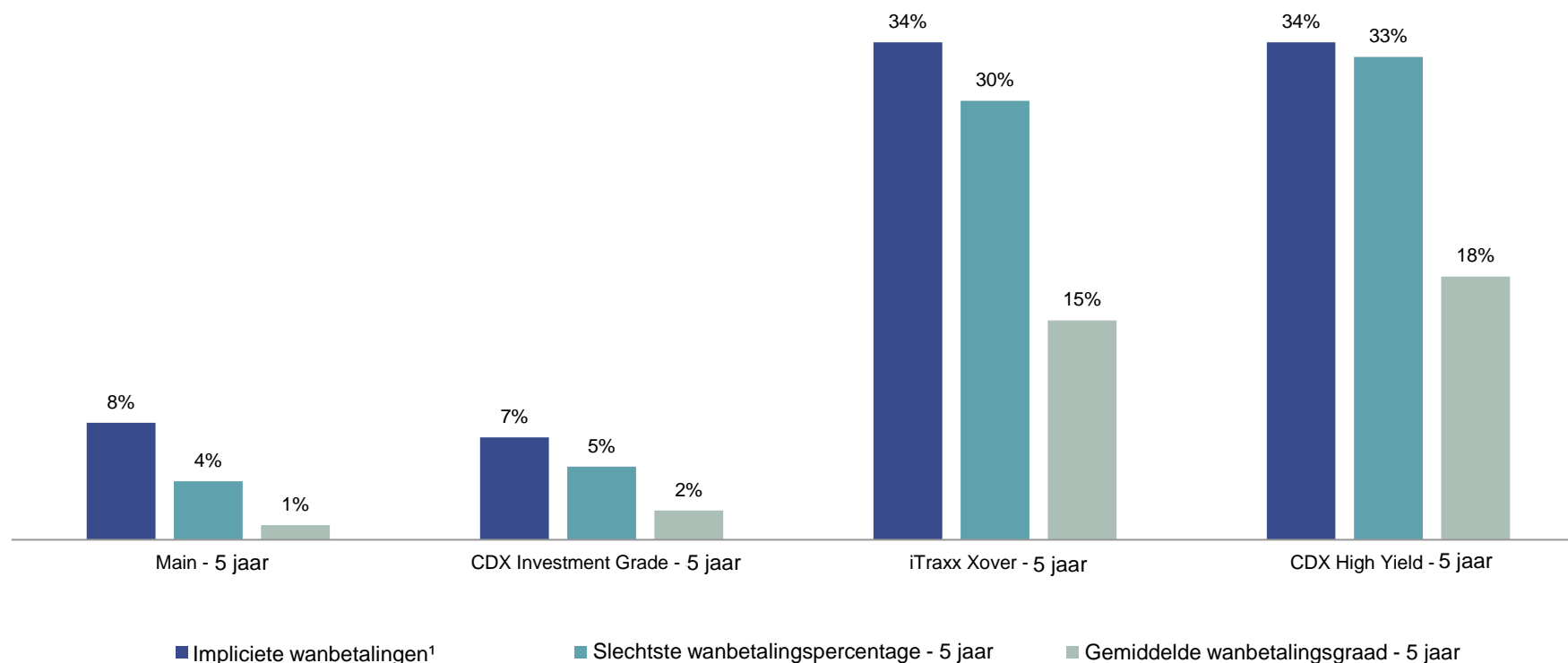
Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.



Is dit een koopkans gezien de waarderingen?

Een markt die te pessimistisch lijkt in het licht van historische gemiddelden

Door de markt verwachte wanbetalingen vs. werkelijke historische wanbetalingspercentages



¹ – Impliciete wanbetalingen berekend op basis van een invorderingspercentage van 35%. Historische wanbetalingen berekend aan de hand van Moody's wanbetalingsgegevens sinds 1970 en de huidige samenstelling van de index.

Bronnen: Morgan Stanley Research, IHS Markit, Bloomberg, Company Reports, Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/11/2022

Deze presentatie bevat historische marktgegevens. Historische markttrends zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstig marktgedrag. Deze gegevens dienen uitsluitend ter illustratie. Afhankelijk van de publicatiedatum kan de gepresenteerde informatie afwijken van de werkelijke gegevens. Deze prognoses dienen uitsluitend ter illustratie. Zij zijn gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Rothschild & Co Asset Management Europe aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor beslissingen die op basis van dit document worden genomen.

2

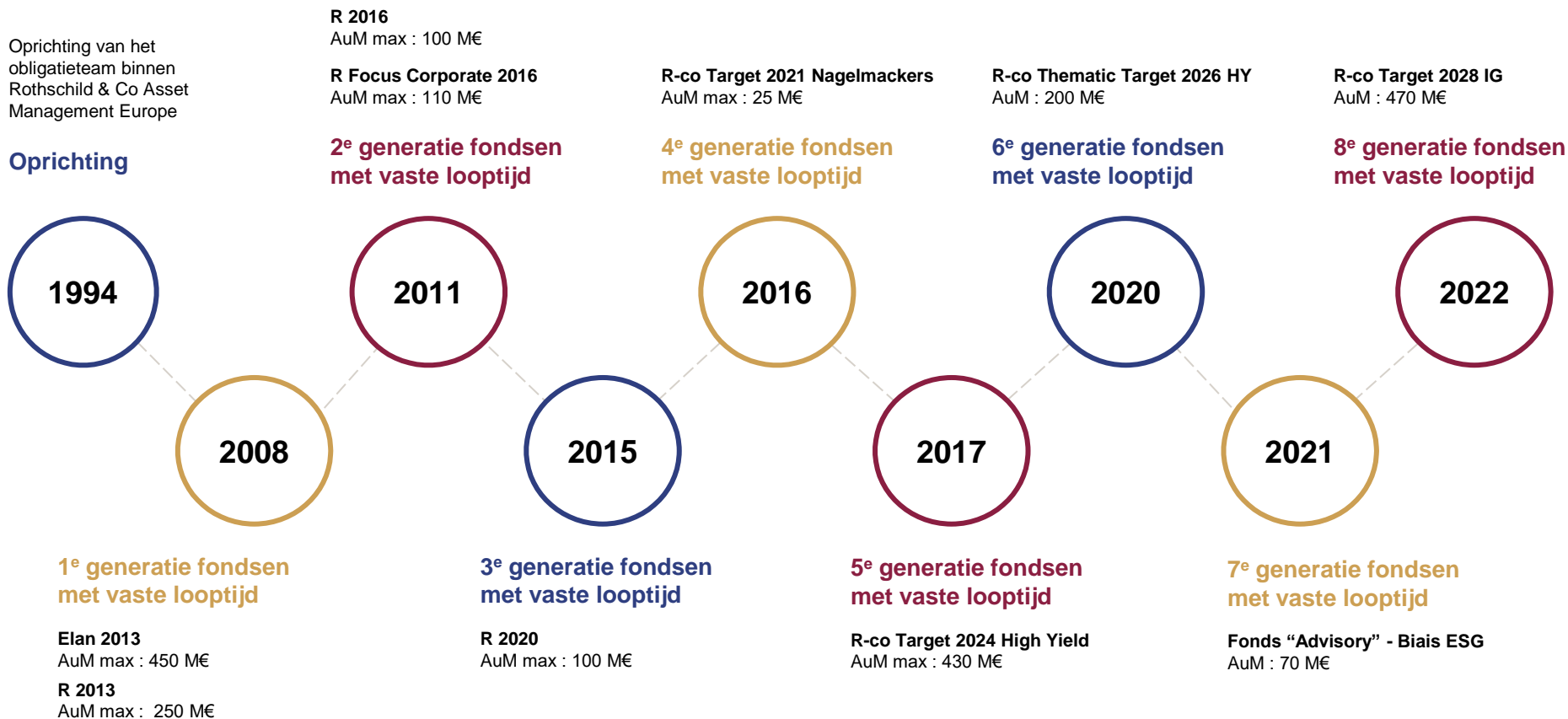
R-co Target 2028 IG –
Beleggingsfilosofie en -proces





Pionier in de distributie van fondsen met vaste looptijd

Meer dan 2 Mld€ onder beheer in fondsen met vaste looptijd sinds 2008





R-co Target 2028 IG – Kernpunten

Een erkende ervaring

- **8^e generatie** fondsen met vaste looptijd
- AuM : **472 M€**

Een aantrekkelijk rendement

- Actuarieel bruto rendement¹ : **4,9%**
- Gemiddelde looptijd : **5,1 jaar**

Een gediversifieerde portefeuille

- Aantal lijnen : **102**
- Aantal emittenten : **95**

Een pertinente « Buy & Hold » strategie

- Bond-picking
- Optimalisatie van het rendement
- Risicobeheer

Beheerteam



**Emmanuel
Petit**

Hoofd obligatiebeheer



**Philippe
Lomné**

Obligatiebeheerder

¹ – Actuarieel bruto rendement, of « Yield to Worst » is het slechtst mogelijke rendement dat een obligatie kan behalen zonder dat de emittent in gebreke blijft. Dankzij de YTW weet de belegger wat het maximale risico van een obligatie is. De YTW wordt vervolgens gebruikt om het belang te berekenen van het innemen van een positie op een bepaalde obligatie. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de informatie in dit document, en in het bijzonder voor elke beslissing die op basis van deze informatie wordt genomen..
Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022
De teams zijn aan veranderingen onderhevig.



Kenmerken van het fonds

Activaklasse	Investment Grade bedrijfsobligaties – Wereld <i>(tot 10% uit niet-OESO-landen, inclusief opkomende markten)</i>
Beleggingshorizon	Tot 31 december 2028
Looptijd van de effecten	Tussen januari en december 2028 <i>(maximale looptijd tot 31 december 2029 om de gemiddelde looptijd te bereiken)</i>
Rating	Investment Grade <i>(kerndoelstelling van de portefeuille: A & BBB¹)</i>
Rentegevoeligheid	Tussen 0 en 6
ESG positionering	Artikel 8 SFDR ²
Munteenheid	Euro <i>(minimaal 80% in euro, maximaal 10% valutarisico)</i>
Referentie-index	Geen referentie-index

1 – Rating : de ratings zijn als volgt verdeeld ("AAA" de hoogste rating tot "C" de laagste) : AAA / AA / A / BBB / BB / B / CCC / CC / C

2 – De Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), die op 10 maart 2021 in werking is getreden, beoogt de transparantievereisten en duurzaamheidsrapportage in de financiële dienstensector te harmoniseren. Zij deelt de financiële producten in drie categorieën in:

Artikel 6 : het product heeft geen duurzaamheidsdoelstelling.

Artikel 8 : de communicatie van een product integreert milieu- en sociale kenmerken, ook al is dat niet het zwaartepunt van het beleggingsproces.

Artikel 9 : het product heeft een duurzame beleggingsdoelstelling.

Bron : Rothschild & Co Asset Management Europe – 12/2022

Allocaties en verdelingen, zowel geografisch als sectoraal, liggen niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds.



Verschillende fasen gedurende de looptijd van het fonds



3

R-co Target 2028 IG –
Positionering van het fonds



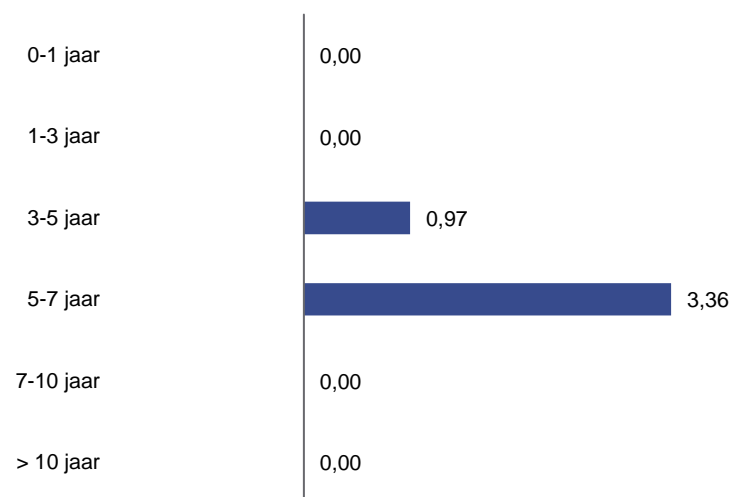


Fondspositionering

Portefeuillekenmerken

Totale activa (M€)	472
Modified duration	4,3
Duration (in jaren)	4,6
Gemiddelde looptijd	5,1
Actuarieel brutorendement	4,9%
Aantal posities	102
Aantal emittenten	95
Top 5 holdings	6,3%

Opdeling modified duration per looptijd



Bron: Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

Toewijzingen en verdelingen, geografisch en sectoraal, zijn niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds. De genoemde cijfers hebben betrekking op de afgelopen jaren.

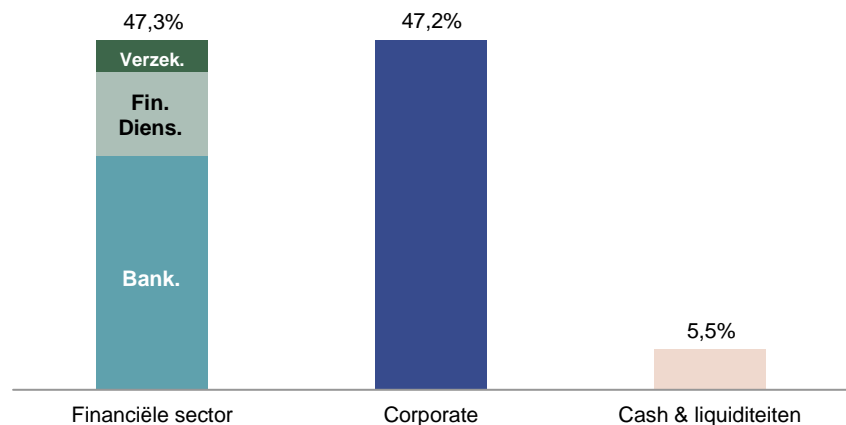
Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd.

Prestaties berekend in € en exclusief beheervergoedingen. De belegger wordt met name blootgesteld aan een risico op kapitaalverlies.

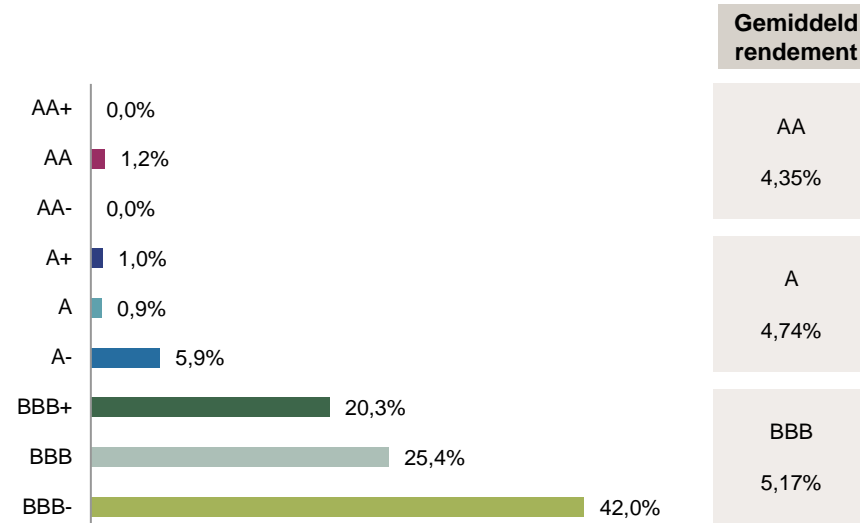


Fondspositionering

Activa-allocatie (% activa onder beheer)



Uitsplitsing en gemiddeld rendement per rating (exclusief geldmarkt)



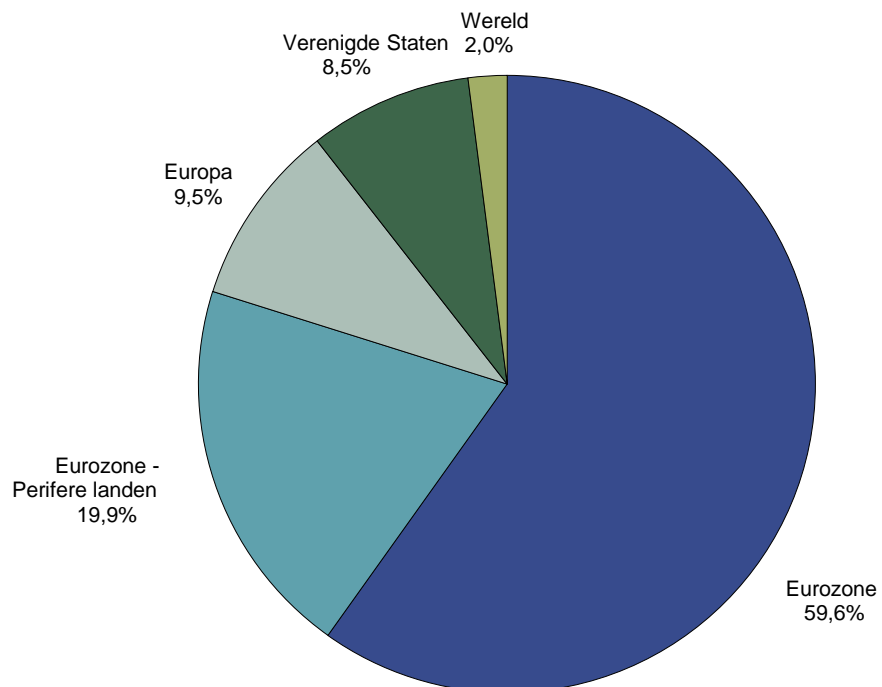
Typologie land / emittent

	Overheidsobligaties en gelijkgestelde waarden	Financiële diensten				Corporates
		Covered	Senior	LT2	T1 + UT2	
Kernlanden	-	-	15,5%	4,2%	0,0%	23,0%
Perifere landen	-	-	11,4%	2,2%	0,0%	5,8%
Europa (ex Eurozone)	-	-	5,1%	1,1%	0,0%	8,5%
Rest van de wereld	-	-	7,7%	0,0%	0,0%	9,9%
Totaal	-	-	39,7%	7,6%	0,0%	47,2%



Geografische positionering

Geografische uitsplitsing (exclusief cash & cash)



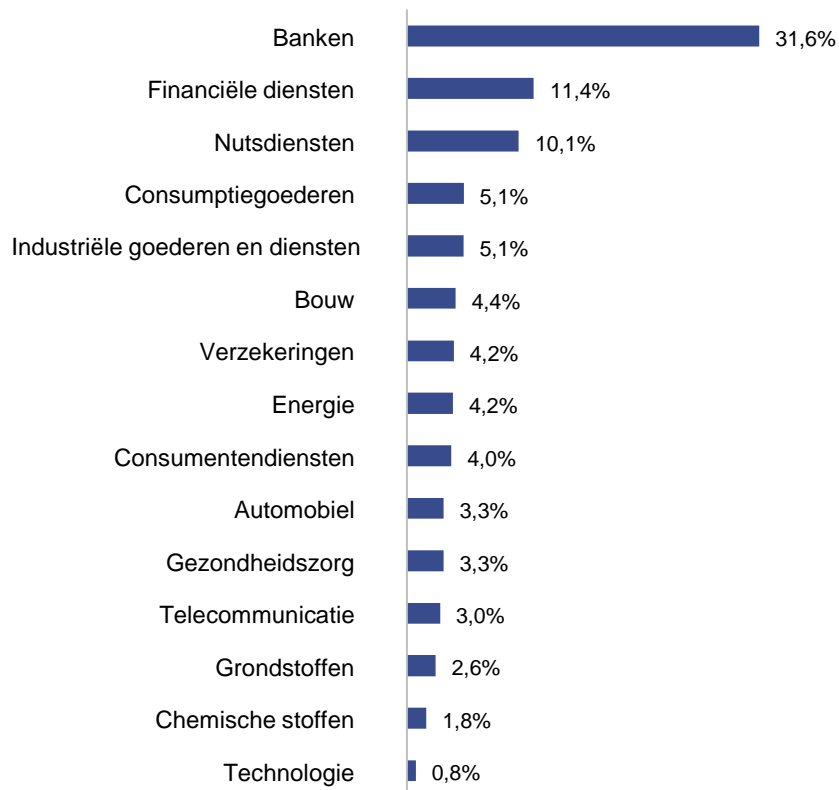
Details per land

Eurozone	59,6%
Frankrijk	15,2%
Nederland	14,4%
Duitsland	8,2%
Luxemburg	7,4%
België	4,0%
Denemarken	2,3%
Hongarije	1,1%
Oostenrijk	1,1%
Finland	1,1%
Kroatië	1,1%
	3,7%
Eurozone – Perifere landen	19,9%
Spanje	8,5%
Italië	8,3%
Ierland	2,0%
Portugal	1,0%
Europa	9,5%
Zwitserland	3,4%
Tsjechië	1,4%
Noorwegen	1,0%
Verenigd Koninkrijk	1,9%
Zweden	0,8%
Polen	1,0%
Verenigde Staten	8,5%
Verenigde Staten	8,5%
Wereld	2,0%
Mexico	1,0%
Japan	1,0%

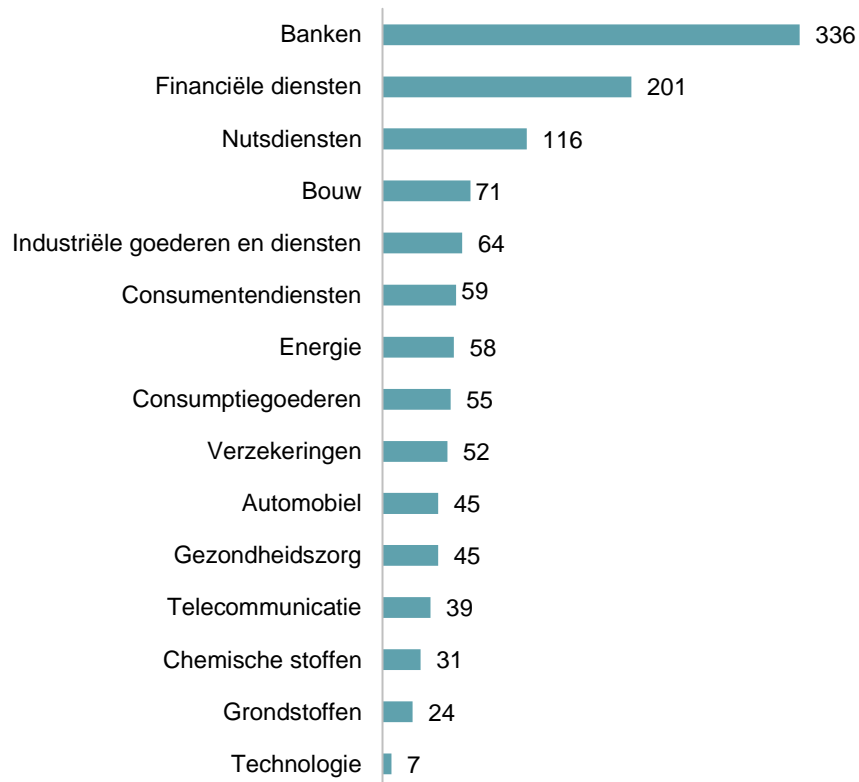


Positionering

Sectorindeling (% activa onder beheer)



DTS-bijdrage



*DTS : Duration Times Spread

Bron: Rothschild & Co Asset Management Europe – 30/12/2022

Toewijzingen en verdelingen, geografisch en sectoraal, zijn niet vast en kunnen in de loop van de tijd veranderen, binnen de grenzen van het prospectus van het fonds.



Belangrijkste functies

Top 10 posities (exclusief monetair)

Technip Energies Nv 1 1/8 05/28/28	BBB	1,32%
Cooperatieve Rabobank Ua 4 5/8 01/27/28	A	1,32%
Arcelormittal Sa 4 7/8 09/26/26	BBB	1,31%
Altarea 1 7/8 01/17/28	BBB	1,25%
Aliaxis Finance Sa 0 7/8 11/08/28	BBB	1,23%
Caisse Nat Reassurance 0 3/4 07/07/28	BBB	1,22%
Mediobanca Di Cred Fin 0 3/4 11/02/28	BBB	1,22%
Tdc Net As 5.056 05/31/28	BBB	1,22%
Czech Gas Networks Inv 0.45 09/08/29	BBB	1,22%
Deutsche Bank Ag 3 1/4 05/24/28	BBB	1,21%



Veelgestelde vragen en conclusie

→ Hoe beschermt u zich tegen het risico van een obligatiecall?

→ Moeten we ons zorgen maken over het risico van wanbetaling in de portefeuille?

→ Wat gebeurt er als de rente blijft stijgen?

Bijlagen

A

Administratieve kenmerken & belangrijkste risico's



Administratieve kenmerken

R-co Target 2028 IG	
Juridische vorm	BEVEK
Oprichtingsdatum	09/09/2022
Activaklasse	Obligatiefonds met vaste looptijd
Benchmark	-
Waardering	Dagelijks
Aanbevolen beleggingsperiode	Tot 31 December 2028

Deelbewijzen	IC EUR	ID EUR	C EUR	D EUR
ISIN code	FR001400BU64	FR001400BU72	FR001400BU49	FR001400BU56
Dividend	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
Minimum bedrag eerste inschrijving	2 000 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 EUR	2 500 EUR
Maximum beheerkost	0,45%	0,45%	0,90%	0,90%
Inschrijvingkosten (max)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Uitstapkosten (max)	-	-	-	-
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Landen van registratie	AT - CH - DE - FR - NL	AT - CH - DE - FR - NL	AT - BE - CH - DE ES - FR - IT - LU	AT - BE - CH - DE ES - FR - IT - LU

Deelbewijzen	P EUR	PB EUR	I CHF H	P CHF H
ISIN code	FR001400BU98	FR001400BUB3	FR001400BU80	FR001400BUA5
Dividend	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Kapitalisatie
Minimum bedrag eerste inschrijving	5 000 EUR	5 000 EUR	2 000 000 EUR	5 000 EUR
Maximum beheerkost	0,60%	0,60%	0,45%	0,60%
Inschrijvingkosten(max)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Uitstapkosten (max)	-	-	-	-
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Landen van registratie	AT - BE - CH - DE ES - FR - LU	AT - BE - CH - DE ES - FR - LU	CH - FR	CH - FR

Bron: Rothschild & Co Asset Management Europe – 12/2022

De gegevens die voor de berekening van deze synthetische indicator zijn gebruikt, vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel.

Risicoschaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico); de laagste categorie betekent niet een "risicoloze" belegging.

De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop der tijd zowel naar boven als naar beneden veranderen. Het belangrijkste risico waaraan de belegger is blootgesteld, is het risico van kapitaalverlies.

Voor meer informatie over vergoedingen en kosten wordt verwezen naar het deel "Vergoedingen en kosten" van het prospectus van dit fonds, dat op schriftelijk verzoek verkrijgbaar is op het volgende adres: <http://www.am.eu.rothschildandco.com>



Belangrijkste risico's

Belangrijkste risico's	
Renterisico	Het risico van het compartiment (bestaande uit de balans en de buitenbalansverplichtingen) door zijn gevoeligheid voor schommelingen in de rentecurve van de eurozone (gevoeligheidsbereik tussen 0 en 6 voor de rentecomponent). In periodes van stijgende (in geval van positieve gevoeligheid) of dalende (in geval van negatieve gevoeligheid) rente zal de netto-inventariswaarde van het compartiment dus waarschijnlijk negatief worden beïnvloed.
Kredietrisico	Het risico van verslechtering van de kredietkwaliteit of wanbetaling van een emittent in de portefeuille, of van wanbetaling door een tegenpartij bij een OTC-transactie (swap). Bij een positieve blootstelling aan het kredietrisico kan een stijging van de kredietspreads dus een daling van de netto-inventariswaarde van het compartiment tot gevolg hebben. Evenzo kan bij een negatieve blootstelling aan het kredietrisico een daling van de kredietspreads de netto-inventariswaarde van het compartiment doen dalen. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat obligaties met een speculatieve rating, "High Yield" genaamd, een groter kredietrisico inhouden, waardoor de netto-inventariswaarde van het compartiment sterker kan dalen.
Risico op kapitaalverlies	De aandeelhouder geniet geen kapitaalgarantie.
Risico gelinkt aan discretionair beheer	De stijl van discretionair beheer is gebaseerd op het anticiperen op de ontwikkeling van de verschillende markten. Het risico bestaat dat het fonds niet altijd in de best presterende markten belegt.
Tegenpartijrisico	Het compartiment kan gebruik maken van financiële termijnsinstrumenten (OTC-derivaten). Deze transacties met een tegenpartij stellen het compartiment bloot aan het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft, waardoor de netto-inventariswaarde van het compartiment kan dalen. Het tegenpartijrisico kan echter worden beperkt door het verstrekken van garanties aan het compartiment overeenkomstig de geldende regelgeving.



Belangrijkste risico's

Belangrijkste risico's	
Risico's verbonden aan het gebruik van derivaten	<p>Aangezien het compartiment kan beleggen in derivaten en geïntegreerde derivaten, kan de netto-inventariswaarde van het compartiment sterker dalen dan de markten waaraan het compartiment is blootgesteld.</p>
Extra-financiële criteria (ESG-risico)	<p>Het opnemen van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en verantwoord beleggen is gebaseerd op het gebruik van niet-financiële criteria. De toepassing ervan kan leiden tot uitsluiting van emittenten en tot het verlies van bepaalde marktkansen. Bijgevolg kunnen de prestaties van het fonds hoger of lager zijn dan die van een fonds dat geen rekening houdt met deze criteria. ESG-informatie, uit interne of externe bronnen, wordt afgeleid van beoordelingen zonder strikte marktnormen. Dit laat ruimte voor subjectiviteit, hetgeen kan resulteren in een aanzienlijk verschillende rating van de emittent van de ene aanbieder tot de andere. Bovendien kunnen de ESG-criteria onvolledig of onnauwkeurig zijn. Het risico bestaat dat een effect of een emittent onjuist wordt beoordeeld. Deze aspecten maken het moeilijk om strategieën met ESG-criteria te vergelijken.</p>
Duurzaamheidsrisico	<p>Elke gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien zij zich voordoet, een daadwerkelijk of potentieel negatief effect op de waarde van de belegging zou kunnen hebben. Het optreden van een dergelijke gebeurtenis of situatie kan ook leiden tot een wijziging van de beleggingsstrategie van het fonds, met inbegrip van de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Meer bepaald kunnen de negatieve effecten van duurzaamheidsrisico's emittenten treffen via diverse mechanismen, waaronder: 1) lagere inkomsten; 2) hogere kosten; 3) schade of waardevermindering van activa; 4) hogere kapitaalkosten; 5) boetes en regelgevingsrisico's. Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke kwesties zoals klimaatverandering, zal de kans dat duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten beïnvloeden op langere termijn waarschijnlijk toenemen.</p>

Bijlagen

B

Contacten & Woordenlijst



Ons team

Gericht op lange termijn partnerships

Noord-Europa



Quentin Piloy

Head of Northern Europe

quentin.piloy@rothschildandco.com

Tel : +32 2 627 77 31

Benelux

Zwitserland



Tom Fevez

Senior sales manager Benelux

tom.fevez@rothschildandco.com

Tel : +32 2 627 75 62



Gil Platteau

Country Head

gil.platteau@rothschildandco.com

Tel : +41 22 818 59 43



Nicolas Ternon

Sales manager Benelux

nicolas.ternon@rothschildandco.com

Tel : +32 2 627 75 73



Charles-Antoine Flament

Sales manager Switzerland

Charles-antoine.flament@rothschildandco.com

Tel : +41 22 818 59 54



Jessica Verhaegen

Sales, Marketing & Events Support

jessica.verhaegen@rothschildandco.com

Tel : +32 2 627 75 75

Duitsland - Oostenrijk



Henrik Adam

Co-Head of Germany and Austria

henrik.adam@rothschildandco.com

Tel : +49 69 40 80 26 36



Maximilian Seim

Co-Head of Germany and Austria

maximilian.seim@rothschildandco.com

Tel : +49 69 40 80 26 37



Woordenlijst

Alpha

Een maatstaf voor de outperformance van een portefeuille, aandeel of effect ten opzichte van de theoretische performance. Alpha staat dus voor het vermogen van een beheerder om waarde te creëren door aandelen of aandelen te identificeren die over een bepaalde periode beter presteren dan zou moeten, gezien hun risico.

Active share

Het concept van het “active share” is gebaseerd op de samenstelling van de portefeuille van het fonds en niet op statistische maatstaven voor de prestatieafwijking van de index. ... Concreet gaat het erom de absolute verschillen in weging tussen de posities van de portefeuille en die van de index op te tellen.

Bêta

Een maatstaf voor het volatiliteitsrisico van een aandeel ten opzichte van de markt als geheel. De markt­bêta is 1,00. Elk aandeel met een ­bêta groter dan 1 wordt beschouwd als volatieler dan de markt, en dus riskanter.

Bond-picking

Selectie van effecten.

Bottom-up

Benadering gebaseerd op fundamentele analyse van bedrijven. Deze fase van het proces, die wordt uitgevoerd door buy-side analisten, is bedoeld om beleggingsmogelijkheden vast te stellen en de rentabiliteitsprognoses te beoordelen.

Call

Callopties op financiële instrumenten.

High Yield

High Yield obligaties (ook wel hoogrentende obligaties) worden uitgegeven door bedrijven of overheden met een hoog kredietrisico. Hun financiële rating is lager dan BBB- op de schaal van Standard & Poor's.

Investment Grade

Schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven of overheden met een rating tussen AAA en BBB- op de schaal van Standard & Poor's.



Woordenlijst

SFDR

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) moet zorgen voor meer transparantie over duurzaamheidsverslaggeving in de financiële dienstensector. Krachtens deze verordening worden de producten als volgt ingedeeld:

- Artikel 6 : het transparantieartikel, waarin het prospectus moet vermelden of het fonds al dan niet met het duurzaamheidsrisico rekening houdt
- Artikel 8 : producten die milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen
- Artikel 9 : producten die gericht zijn op duurzame beleggingen

Relative value

Relatieve waarde is de aantrekkelijkheid gemeten in termen van risico, liquiditeit en rendement van een financieel instrument in vergelijking met een ander, of voor een bepaald instrument, een looptijd in vergelijking met een andere.

Sell side

Sell-side analisten treden gewoonlijk op als adviseurs van een effectenmakelaar of beleggingsonderneming.

Spread

De spread is het verschil in rendement tussen een obligatie en een lening met een gelijkwaardige looptijd die als "risicovrij" wordt beschouwd.

Modified duration

De gevoeligheid meet het effect van een wijziging van de rentevoet met 1% op de intrinsieke waarde van een ICBE.

Tracking error

Tracking error is de maatstaf voor het relatieve risico dat een fonds neemt ten opzichte van zijn benchmark. Het is de geannualiseerde standaardafwijking van de relatieve prestatie van een fonds ten opzichte van zijn benchmark. Hoe lager de tracking error, hoe meer het fonds qua risico op zijn benchmark lijkt.

Top-down

Aanpak gebaseerd op de analyse van de macro-economische omgeving met als doel het centrale scenario van de beheermaatschappij te bepalen.



De hierboven vermelde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn instellingen naar Frans recht en vallen onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF). Aangezien icb's in het buitenland kunnen worden geregistreerd voor actieve verkoop, is het de verantwoordelijkheid van elke belegger na te gaan voor welke rechtsgebieden de icb's geregistreerd zijn. De belegger wordt aangeraden om voor elk betrokken rechtsgebied de specifieke regels van het land na te gaan onder het punt "administratieve kenmerken".

Dit document wordt uitgegeven door Rothschild & Co Asset Management Europe, een erkende maatschappij voor portefeuillebeheer die geregistreerd staat onder het nummer GP-17000014 en onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) valt.

De erin opgenomen informatie mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten en vormt geenszins een uitnodiging voor inwoners van de Verenigde Staten en door hen gemachtigde personen. De deelnemingsrechten of aandelen van de icb's zijn niet en zullen niet in de Verenigde Staten worden geregistreerd overeenkomstig de gewijzigde US Securities Act van 1933 (hierna de "Securities Act" genoemd) en zijn niet en zullen niet worden toegelaten krachtens enige andere wet van de Verenigde Staten. De deelnemingsrechten of aandelen van de vermelde icb's mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van hun gebiedsdelen en bezittingen) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct of indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van "regulation S" van de Securities Act) en daarmee gelijkgestelde personen, zoals bedoeld in de Amerikaanse "HIRE"-wet van 18 maart 2010 en de FATCA-wet.

De informatie in dit document is geen beleggingsadvies, beleggingsaanbeveling of fiscaal advies. Het is niet omdat informatie over de icb's in het document is opgenomen, dat de betreffende icb's geschikt zijn voor de behoeften, het profiel en de ervaring van iedere belegger. In geval van twijfel over de verschafte informatie of de geschiktheid van de icb's voor uw persoonlijke behoeften en voordat u beslist om te beleggen, raden wij u aan contact op te nemen met uw financieel of fiscaal adviseur.

Het kopen van deelnemingsrechten of aandelen van een icb is niet zonder risico. Lees aandachtig het prospectus, in het bijzonder het deel over de risico's, en het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) alvorens in een icb te beleggen.

De intrinsieke waarde (IW) / netto-inventariswaarde (NIW) is te vinden op de website www.rothschildgestion.com.

De bronnen van de in het document vermelde rendementen worden op elke slide vermeld.

Waarschuwingen

Merk op dat vroegere prestaties van icb's die in dit document vermeld worden niets zeggen over de toekomstige prestaties en bijgevolg een verkeerde indruk kunnen geven. Die prestaties zijn niet constant in de tijd.

De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kan zowel stijgen als dalen en is niet gewaarborgd. Het is dus mogelijk dat u uw inleg niet volledig terugkrijgt.

Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten doen stijgen of dalen wanneer de basisvaluta van de icb verschilt van de valuta van uw land van verblijf.

Icb's waarvan het beleggingsbeleid gericht is op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals de opkomende markten) zijn doorgaans volatieler dan gediversifieerde en algemenere fondsen. De schommelingen kunnen bij een volatiele icb erg sterk zijn en de waarde van de beleggingen kan dan ook snel en fors dalen.

De vermelde rendementen houden geen rekening met eventuele kosten en commissies die geïnd worden bij de inschrijving op en de verkoop van deelnemingsrechten of aandelen van de betreffende icb's. De vermelde portefeuilles, producten en effecten zijn onderhevig aan de schommelingen van de markt en er kan geen enkele waarborg worden gegeven met betrekking tot de verdere ontwikkeling ervan.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan veranderen.



Specifieke informatie voor België: De hierboven genoemde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn door de "Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten" (FSMA) goedgekeurd voor verkoop aan het publiek.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op <https://www.rothschildgestion.com/rothschildgestion/BE/Disclaimer-BE.htm> en kunnen op verzoek kosteloos in gedrukte vorm in het Frans bekomen worden bij de verantwoordelijke voor de financiële dienstverlening in België, met name Rothschild België, dat gevestigd is te Louizalaan 166, 1050 Brussel, België en een bijkantoor is van Rothschild Martin Maurel, een gewone commanditaire vennootschap naar Frans recht die haar hoofdzetel heeft te 29, avenue de Messine, 75008 Parijs, Frankrijk.

Het maximumpercentage van de uitgiftecommissie staat vermeld in het EBI-document en het prospectus van elke icb.

Inkoopcommissie: 0%.

Het minimumaantal deelnemingsrechten of het minimumbedrag voor inschrijvingen op elke icb staat vermeld in het EBI-document en het prospectus van elke icb.

Belasting op beursverrichting (TOB) met kapitalisatiedeelnemingsrecht of -aandelen bedraagt 1,32% bij een inkoop of conversie van de deelnemingsrechten of aandelen (met een maximum van 2.000 EUR per transactie). Voor distributiedeelnemingsrechten en -aandelen zijn de dividenden die worden uitbetaald aan natuurlijke personen die in België wonen en geïnd worden door een Belgische financiële tussenpersoon in beginsel onderworpen aan een roerende voorheffing van 25%, naargelang de persoonlijke situatie van de belegger. Die roerende voorheffing is bevrijdend voor die natuurlijke personen.

De netto-inventariswaarde (NIW) wordt bekendgemaakt in La Libre Belgique en kan ook worden opgevraagd bij de tussenpersoon die instaat voor de financiële dienstverlening in België.

Specifieke informatie voor Luxemburg: De hierboven genoemde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn door de "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) goedgekeurd voor verkoop aan het publiek.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op www.rothschildgestion.com en kunnen op verzoek kosteloos in gedrukte vorm in het Frans bekomen worden bij het betaalkantoor, met name CACEIS BANK Luxembourg, die gevestigd is te 5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg.

Specifieke informatie voor Nederland: De hierboven genoemde instellingen voor collectieve belegging (icb's) zijn door de "Autoriteit Financiële Markten" (AFM) goedgekeurd voor verkoop aan het publiek.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen zijn beschikbaar op www.rothschildgestion.com en kunnen op verzoek kosteloos in gedrukte vorm bekomen worden, in het Nederlands voor het EBI-document en in het Engels voor het prospectus en de periodieke verslagen.