



Is the carbon transition a driver of sustainable and financial performance?



Anthony Bailly
Head of European Equity

The carbon transition is an economic driver, not a hindrance. This is how we approach this issue, especially given that the current geopolitical context underscores that it is as much a climate imperative as it is a matter of competitiveness and sovereignty. Convinced of its potential, we are developing an approach aimed at balancing sustainable and financial performance. Here's why.



Ludivine de Quincerot
Head of Sustainable Investment et
Diversified Europe

Transition without style bias.

Our approach is based on a simple idea: we will have a greater impact by supporting companies from all sectors in their transition—including those with the highest emissions—rather than through exclusion. However, such an approach requires selecting only those with the most credible decarbonization trajectories. This approach also offers significant management flexibility, allowing us to avoid being constrained by sector rotations and enabling us to generate performance across various market conditions.

The embodiment of this philosophy

Launched in 2019, R-co 4Change Net Zero Equity Euro is one of the first transition funds. Classified as an Article 9 SFDR¹ fund and SRI-certified², it embodies our philosophy of combining high standards with flexibility. To guide our investments and track progress toward our climate goals, we have identified three impact drivers:

- a carbon intensity that is structurally 20% lower than that of the benchmark index³,
- an average reduction of at least 7% per year in this intensity,
- 90% of portfolio companies must have their 2030 Paris Agreement alignment trajectories validated by the SBTi.

Beyond these commitments, its style-neutral management philosophy allows it to navigate varied market conditions by offering a differentiated—or even complementary—position relative to a large portion of the “climate” fund universe, which is often thematic and exhibits more binary market behavior.

Going beyond statements

While the R co 4Change Net Zero Equity Euro fund may include emitting sectors in its portfolio, it is not exclusively invested in them. The transition is approached across the entire value chain. However, this extremely demanding concept requires us to constantly scrutinize the ambitions stated by companies in order to go beyond mere declarations of intent. We have therefore developed a transition framework applied to the entire portfolio, which we monitor year after year. For us, this tool is an essential instrument for analysis and engagement.

Establishing a long-term dialogue

Engagement goes hand in hand with a transition approach. We have therefore implemented a strategy of active dialogue across the entire portfolio, prioritizing quality over quantity. Our lens is both sustainable and financial, allowing us to take into account all aspects of the companies. Measuring and understanding their challenges enables us to exert influence by building long-term relationships of trust. And we believe engagement is inseparable from conviction-based management, characterized by a concentrated portfolio and limited turnover.

Concrete and measurable results

This approach appears to be paying off. Since its launch, R co 4Change Net Zero Equity Euro has enabled us to exceed our commitments:

- 67% of portfolio companies are currently SBTi-validated (compared to 21% in 2019)⁴
- Carbon intensity has decreased by more than 7% per year⁴

- This same carbon intensity is 49% lower than the benchmark³

At the same time, other indicators such as absolute emissions have fallen by 73% across the entire portfolio, the implied temperature is below 2°C, and taxonomic alignment stands at 12.3% of revenue and 16.9% of Capex⁴.

From constraint to opportunity

Our experience shows that most of the companies in which we invest are staying on track. A milestone of maturity has been reached. In a context marked by geopolitical tensions, the transition is becoming a matter of competitiveness. Controlling supply chains, accessing carbon-free energy at a reasonable price, and developing solutions to achieve this... these issues are becoming increasingly strategic. The climate challenge has evolved into a business challenge in order to better understand risks and, ultimately, ensure greater financial stability.

Toward accelerating the transition in Europe

This issue extends beyond the corporate sector alone. Concerns about sovereignty have also intensified, as volatile energy prices, the growing electrification of energy use, and infrastructure modernization demand bold policy decisions. In response to this situation, the European Union is entering a new phase of acceleration, driven by regulatory initiatives that now aim less to regulate the transition than to support its effective implementation.

An economic lever rather than a regulatory imperative

Capital Markets Union, the Industrial Accelerator Act, Made in Europe, the Green Deal, reform of the European electricity market... all measures aimed at supporting the climate transition without weakening European competitiveness. These initiatives seek to channel capital toward the transition, produce in Europe what it will need, but also to reduce financial uncertainties and avoid falling behind U.S. and Chinese policies by stimulating innovation and preserving its competitive advantages.

An unwavering conviction

While these measures bolster the outlook for this sector, funding needs far exceed public financing capacity. The private sector has a central role to play. Investment solutions such as R-co 4Change Net Zero Equity Euro are fully aligned with these ambitions. And our standards remain consistent, regardless of market or regulatory changes, as we adhere to the industry's highest standards. Despite the headwinds that sustainable investing may sometimes face, we are convinced that the transition, when approached with pragmatism and discernment, could be a powerful driver of sustainable and financial performance.

Ulteriori informazioni sui fondi

R-co 4Change Net Zero Equity Euro



Consulta questo documento sul nostro sito web



[1] The SFDR defines three categories of products based on their sustainability objective. Article 9: products with a sustainable investment objective. The SRI label is a French label designed to provide greater visibility to investment funds governed by French law that adhere to the principles of socially responsible investing.

[2] Labels certify only the responsible and sustainable nature of management and should not be considered either a guarantee of capital security or a guarantee of the fund's financial performance. Management teams are subject to change.

[3] Euro Stoxx® NR

[4] Source: Rothschild & Co Asset Management, April 30, 2026

SRI risk indicator : 4/7

The synthetic risk indicator helps assess the risk level of this product compared to others. It indicates the probability that this product will incur losses due to market fluctuations or our inability to make payments. The risk indicator assumes that you hold the product for five years. The actual risk may be very different if you opt for an early exit, and you could receive less in return. We have classified this product as risk level 4 out of 7, which is a medium-to-high risk level and primarily reflects its positioning in the Eurozone equity market. In other words, potential losses related to the product's future performance are at a medium-to-high level, and if market conditions deteriorate, our ability to make payments could be affected. This product does not provide protection against market fluctuations or a capital guarantee, meaning you could lose some or all of your investment. Before any investment, it is essential to carefully read the PRIIPS DIC and the prospectus of the UCI, and more particularly its section on risks and fees, available on the Rothschild & Co Asset Management website: am.eu.rothschildandco.com.

Comunicazione pubblicitaria. Le informazioni, i commenti e le analisi contenuti in questo documento hanno scopo puramente illustrativo e non devono essere considerati come consulenza d'investimento, consulenza fiscale, raccomandazione o suggerimento di investimento da parte di Rothschild & Co Asset Management. Le informazioni/opinioni/dati qui contenuti, ritenuti legittimi e corretti alla data di pubblicazione in base all'ambiente economico e finanziario esistente in tale data, sono soggetti a modifiche in qualsiasi momento. Sebbene questo documento sia stato redatto con la massima cura utilizzando fonti considerate affidabili da Rothschild & Co Asset Management, non offre alcuna garanzia sull'accuratezza e completezza delle informazioni e delle valutazioni in esso contenute, che sono solo indicative e suscettibili di variazioni senza preavviso. Rothschild & Co Asset Management non ha verificato in modo indipendente le informazioni contenute in questo documento e pertanto non sarà responsabile per eventuali errori, omissioni o interpretazioni delle informazioni qui presenti. Tutti questi dati sono stati preparati sulla base di informazioni contabili o di mercato. Non tutti i dati contabili sono stati verificati da un revisore. Inoltre, data la natura soggettiva di alcune analisi, va sottolineato che qualsiasi informazione, proiezione, stima, previsione, ipotesi e/o opinione non è necessariamente messa in pratica dai team di gestione di Rothschild & Co Asset Management o delle sue affiliate, che agiscono sulla base delle proprie convinzioni. Alcune dichiarazioni previsionali sono elaborate sulla base di determinate ipotesi, che possono differire parzialmente o totalmente dalla realtà. Qualsiasi stima ipotetica è, per sua natura, speculativa ed è possibile che alcune, se non tutte, le ipotesi relative a queste illustrazioni ipotetiche non si materializzino o differiscano significativamente dalle determinazioni attuali. Questa analisi è valida solo al momento della stesura di questo rapporto. R-co 4Change Net Zero Equity Euro è un sottostante della società di investimento a capitale variabile francese "R-co 2", con sede legale in 29, avenue de Messine, 75008 Parigi, registrata con il numero 889,511,747 RCS PARIS. Le informazioni non presumono l'idoneità degli OICVM presentati al profilo ed esperienza di ciascun investitore individuale. Rothschild & Co Asset Management non sarà ritenuta responsabile per qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute o ispirate da questo documento. In caso di dubbio, e prima di qualsiasi decisione di investimento, raccomandiamo di contattare il proprio consulente finanziario o fiscale. L'Organismo di Investimento Collettivo (OICVM) sopra presentato è organizzato secondo la legge francese e regolato dall'Autorità dei mercati finanziari francese (AMF). L'investimento in quote o azioni di qualsiasi OICVM non è privo di rischi. Prima di qualsiasi investimento, è imprescindibile leggere attentamente il DIC e il prospetto dell'OICVM, in particolare la sezione relativa ai rischi. Ogni investitore deve inoltre verificare le giurisdizioni in cui le quote o azioni dell'OICVM sono registrate. Il PRIIPS DIC/prospetto completo è disponibile sul nostro sito: www.am.eu.rothschildandco.com. Il valore patrimoniale netto (NAV)/valore netto dell'inventario (NIV) è disponibile sul nostro sito. Le cifre citate si riferiscono ad anni passati. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare al rialzo o al ribasso e non sono garantiti. È quindi possibile che non si recuperi l'importo inizialmente investito. Le variazioni dei tassi di cambio possono aumentare o diminuire il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante, se la valuta di riferimento dell'OICVM è diversa dalla valuta del paese di residenza. Gli OICVM la cui politica d'investimento si concentra in particolare su mercati o settori specializzati (come i mercati emergenti) sono generalmente più volatili rispetto a fondi con un'allocazione più generale e diversificata. Per un OICVM volatile, le fluttuazioni possono essere particolarmente significative e il valore dell'investimento può quindi diminuire bruscamente e in modo rilevante. Le performance presentate non tengono conto di eventuali commissioni e costi raccolti durante la sottoscrizione e il rimborso delle quote o azioni dell'OICVM in questione. I portafogli, i prodotti o i titoli presentati sono soggetti alle fluttuazioni di mercato e non è possibile garantire la loro performance futura. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche. Le informazioni presentate non sono destinate alla diffusione e non costituiscono in alcun caso un invito per persone statunitensi o loro agenti. Le quote o azioni dell'OICVM presentate in questo documento non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti ai sensi del Securities Act del 1933, come modificato ("Securities Act 1933"), né ammesse ai sensi di alcuna legge degli Stati Uniti. Pertanto, queste quote o azioni non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (inclusi i territori e possedimenti statunitensi) né beneficiare direttamente o indirettamente una "US Person" (come definita nel Regolamento S del Securities Act del 1933) o una persona equivalente, come definita nell'HIRE Act del 18/03/2010 e nel Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA). Sebbene i fornitori di informazioni di Rothschild & Co Asset Management, inclusi, senza limitazione, MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che considerano affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce o assicura l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati qui contenuti e declina espressamente ogni garanzia espressa o implicita, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo specifico. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti finanziari, prodotti o indici. Inoltre, nessuna delle Informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG sarà responsabile per eventuali errori od omissioni relativi ai dati qui contenuti, né per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (inclusi i profitti persi), anche se informata della possibilità di tali danni.

Rothschild & Co Asset Management società di gestione di portafogli con capitale sociale di 1,818,181.89 euro, 29, avenue de Messine, 75008 Parigi. Numero di approvazione AMF GP 17000014, RCS Parigi 824,540,173. Qualsiasi riproduzione parziale o totale di questo documento è vietata senza previa autorizzazione di Rothschild & Co Asset Management, pena azioni legali. Questo documento non può essere riprodotto in tutto o in parte senza il previo permesso di Rothschild & Co Asset Management, in mancanza del quale saranno intraprese azioni legali.

Informazioni sulla divisione Asset Management di Rothschild & Co

Come divisione specializzata nella gestione patrimoniale del gruppo Rothschild & Co, offriamo servizi di gestione personalizzati a un'ampia clientela di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Il nostro sviluppo si basa su una gamma di fondi aperti che beneficiano della nostra esperienza di lungo periodo nella gestione attiva e di convinzione, nonché nella gestione delegata. Con sede a Parigi e uffici in 10 paesi europei, gestiamo oltre 50 miliardi di euro e impieghiamo quasi 200 persone⁽¹⁾. Ulteriori informazioni su : www.am.eu.rothschildandco.com

(1) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2026.

France

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

Belgio – Paesi Bassi – Lussemburgo

Rue de la Régence 52
1000 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Svizzera

Rothschild & Co Bank AG
Rue de la Corraterie 6
1204 Genève
+41 22 818 59 00

Italia

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Germania – Austria

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

Spagna

Paseo de la Castellana 40 bis
28046 Madrid
+39 02 7244 31

