



Transitie ten dienste van prestatie



Anthony Bailly
Head of European Equity

Transitie is een veelbesproken duurzaam beleggingsthema en staat centraal in onze duurzame strategie, verankerd in het fonds R-co 4Change Net Zero Equity Euro. Vier jaar na de lancering maken Anthony Bailly en Ludivine de Quincerot de balans op en leggen ze uit hoe ze duurzame en financiële kwesties met elkaar rijmen in hun beheer.



Ludivine de Quincerot
Head of Sustainable Investment et
Diversified Europe

Hoe definiëren jullie de strategie?

Ludivine de Quincerot : Sinds de oprichting van het fonds staat de transitieaanpak centraal in de strategie van het fonds. Dit was een nogal lastige positie toen het fonds in 2019 werd gelanceerd. In die tijd leek het debat over duurzaam beleggen rechttoe rechtaan en kwam het vaak neer op beleggen in thema's zoals duurzame oplossingen of hernieuwbare energie, die een structurele groei leken te bieden op het vlak van de vereiste investeringen en dus noodzakelijkerwijs winstgevend zouden zijn. Maar toen nam de financiële logica het over en de cumulatieve stijging van de inflatie in combinatie met de rentetarieven die daarop volgde, had een zware impact op deze sectoren, wat resulteerde in zeer teleurstellende beursprestaties. We hadden geen positie in deze bedrijven, waarvan de waarderingen te hoog leken gezien hun onderliggende waarden. De hoge vertegenwoordiging van deze aandelen in ESG-portefeuilles vormde ook een extra risico.

Anthony Bailly: Het bijzondere aan onze aanpak is dat we onszelf toestaan te investeren in alle sectoren², ook die met de hoogste uitstoot. Wereldwijd zijn vijf sectoren (chemie, grondstoffen, nutsbedrijven, bouw & energie) verantwoordelijk voor 86% van de CO2-uitstoot³. We zijn ervan overtuigd dat we een grotere impact op het milieu kunnen hebben door deze sectoren te ondersteunen in hun transitie, in plaats van uitsluiting aan

te moedigen, zolang we bedrijven selecteren met de meest geloofwaardige en ambitieuze decarbonisatietrajecten. De mogelijkheid om in alle sectoren te beleggen heeft ook het voordeel dat stijlvooroordelen worden vermeden en geeft ons de flexibiliteit om door de economische cyclus te navigeren.

Waarom is transitie een belangrijk thema ?

L.d.Q.: Massale overheidssubsidieplannen aan beide zijden van de Atlantische Oceaan (de IRA in de Verenigde Staten en de Europese Green Deal) versnellen een ingrijpendere verandering die al in gang is gezet door grote groepen en innovatieve bedrijven door hun bedrijfsmodellen te transformeren. De toegekende subsidies zijn vooral gunstig geweest voor bepaalde sectoren zoals nutsbedrijven, in het bijzonder door het versnellen van de transformatie van de energiemix.

A.B. : Er zijn dus verschillende manieren om zichzelf in de waardeketen te positioneren en van deze stimuleringsmaatregelen te profiteren. Verschillende sectoren en bedrijven in portefeuille, zoals Alstom, zullen hiervan profiteren, niet in de laatste plaats omdat het spoorvervoer de komende jaren steeds belangrijker zal worden. Er zijn ook voorbeelden in de energiesector, met Vallourec en Technip Energies die zullen profiteren van de transitie en subsidies dankzij de methoden voor het opvangen, in vastlegging en opslaan van koolstof die Vallourec heeft ontwikkeld en de verbouwing van zijn productielocaties door Technip Energies. In de door de regeringen aangekondigde scenario's voor de aanpassing aan het Parijs-akkoord zouden deze technieken goed zijn voor 15% van de vermindering van de CO₂-uitstoot⁴. Dit is dus een zeer strategische kwestie. Andere voorbeelden zijn Siemens Energy, dat profiteert van de ontwikkeling van windmolenparken, en Saint-Gobain, dat zijn gebouwenpark renoveert

Een strategie gebaseerd op benchmarks van toonaangevende bedrijven

MSCI ESG Research analyseert meer dan 8.500 emittenten en 680.000 aandelen- en obligatie-instrumenten, evenals 53.000 fondsen en ETF's. De beste en slechtste presteerders per sector hebben een rating tussen AAA en CCC.

SBTi is een groep wetenschappelijke experts met als doel het definiëren, promoten en goedkeuren van best practices op het gebied van koolstofemissiereductie en 'Net Zero'-doelstellingen, rekening houdend met scope 3.

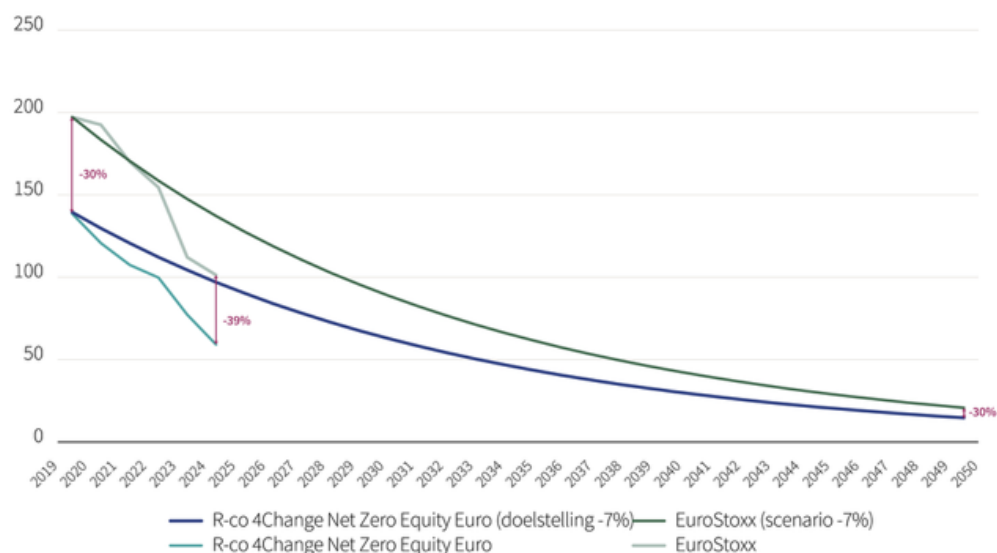
Carbon4 Finance houdt zich bezig met het verzamelen van koolstofgegevens van bedrijven, rekening houdend met alle emissiescopes 1, 2 & 3 in de vroegere, huidige en toekomstige klimaatanalyse van emittenten.

Hoe past R-co 4Change Net Zero Equity Euro in dit thema?

A. B. : R-co 4Change Net Zero Equity Euro is een artikel 9 SFDR-fonds⁵, dat het SRI-label⁶ heeft gekregen en al voldoet aan de laatste versie van het label. We hebben drie impactfactoren gedefinieerd om onze beleggingen te sturen en de verwezenlijking van onze milieudoelstellingen te controleren: de koolstofintensiteit van de portefeuille moet te allen tijde 20% lager zijn dan die van onze benchmarkindex⁷; we moeten een gemiddelde vermindering van de koolstofintensiteit van de portefeuille realiseren van ten minste 7% per jaar; en tot slot moet het traject van 90% van de bedrijven in portefeuille tegen 2030 door de SBTi zijn goedgekeurd.

L.d.Q. : Vier jaar na de lancering van het fonds kunnen we aantonen dat we verder zijn gegaan dan onze engagementen: 71% van de bedrijven die door SBTi zijn gevalideerd (versus 21% in 2019), een koolstofintensiteit die met meer dan 7% per jaar is gedaald en nu 39% lager is dan de benchmarkindex⁸. Deze resultaten zijn behaald op hetzelfde moment dat we het cumulatieve gewicht van de emissiesectoren in de portefeuille hebben verhoogd, dat nu 25% bedraagt in vergelijking met 19% toen het fonds werd gelanceerd⁹. De nutssector levert de grootste bijdrage aan deze vermindering, aangevoerd door EDP, dat van meer dan 1.300 tCO₂/M€ omzet in 2019 is gedaald naar 280⁸ dit jaar. In de hele portefeuille zijn de absolute emissies sinds de lancering (footnote 10) met 30% gedaald. In lijn met onze filosofie is de koolstofintensiteit van de portefeuille sneller gedaald dan verwacht, en we blijven nieuwe bedrijven in emitterende sectoren selecteren om hen te helpen de transitie te realiseren.

Titre : Koolstofintensiteit (scopes 1 en 2) (tCO₂e / €M omzet)



Bron: MSCI ESG Research, Rothschild & Co Asset Management, 30/04/2024.

Jullie hadden het over een transitieraster, waaruit bestaat deze?

L.d.Q. : We hebben een transitieanalyse opgesteld waarmee we de transitiedynamiek van bedrijven op een uniforme manier kunnen beoordelen, met drie doelstellingen. De eerste is het beoordelen van het transitiepotentieel, de doorgevoerde maatregelen, de geloofwaardigheid van de doelstellingen en hun relevantie. De tweede is een constructieve dialoog aangaan met de emittenten door middel van diepgaande kwalitatieve en kwantitatieve analyses. De derde is te voldoen aan de eisen van labels, regelgeving en onze klanten, die ons vragen om meer concreet bewijs van de voortgang van de transitieplannen van bedrijven. Dit raster is gebaseerd op zes pijlers en is een hulpmiddel voor analyse en betrokkenheid waarmee we de voortgang van bedrijven in de loop van de tijd kunnen volgen.

A.B. : Onze kwalitatieve en kwantitatieve analyses worden minstens één keer per jaar bijgewerkt, maar kunnen ook van tijd tot tijd worden bijgesteld, bijvoorbeeld na gesprekken met het management van een bedrijf. We passen dit raster toe op alle bedrijven in onze portefeuille, en besteden daarbij bijzondere aandacht aan de sectoren met de hoogste emissies. Een aantal spelers in de sector profiteert van de hype rond de transitie om zich op dit thema te positioneren. Het blijkt echter bijzonder uitdagend om dit thema te begrijpen. Sinds 2019 hebben we onze expertise verdiept en versterkt, met name via werkgroepen en overleg met de regulator. Ons raster van transitieanalyse is grotendeels in lijn met de aard van de gerealiseerde inspanningen.

De zes pijlers van ons transitieraster

- Governance van klimaat en correcte transitie
- Emissie rapportage op alle vlakken
- Klimaatverplichtingen en SBTi-validatie
- Soliditeit van de doelstellingen
- Maatregelen en beleggingen
- Behaalde doelstellingen

Is engagement een belangrijk aspect van het beheren van deze portefeuille?

L.d.Q. : We stemmen op 100% van onze aandelenposities¹⁰ en nemen deel aan initiatieven in de sector, zoals coalities en werkgroepen. Ons transitieanalyseraster is gebaseerd op de resultaten van dit werk. Tot slot hebben we een regelmatige en constructieve dialoog met de bedrijven die we door de concentratie van onze portefeuilles goed kennen. In deze context is het analyseraster een hulpmiddel om van gedachten te wisselen en onze betrokkenheid bij de bedrijven te onderbouwen. Veel van hen willen graag de analyse bespreken, onze beoordeling begrijpen en proberen om de punten die we hebben geïdentificeerd te verbeteren.

A.B. : Concreet hebben we sinds 2021 ontmoetingen gehad met twee derde van de

bedrijven in onze portefeuille, en in bijna 40% van de gevallen gingen de vragen die we stelden gepaard met een verzoek om actie van de kant van het bedrijf. We hebben bijvoorbeeld de berekening van vermeden CO₂-uitstoot (bekend als “Scope 4”) besproken met Alstom. Tussen 2021 en 2023 voerden we dertien individuele dialogen met het bedrijf en we hopen deze gegevens in 2025 te publiceren. Er werden ook andere vragen met betrekking tot milieukwesties gesteld, met name over mogelijkheden in verband met de ontwikkeling van waterstofreinen (huidige orderniveaus en toekomstige investeringen, enz.). In een ander geval heeft Vallourec besloten om twee nieuwe doelstellingen toe te voegen aan de reeds door SBTi gevalideerde doelstellingen voor 2020. We hebben dit besproken met de afdeling Duurzame Ontwikkeling in afwachting van de beslissing van SBTi. Een laatste voorbeeld met betrekking tot Carrefour: sinds 2021 praten we over de publicatie van zijn Scope 3 broeikasgasemissies na een onafhankelijke audit. Dit punt is uiteindelijk opgenomen op de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023 en is goedgekeurd.

Een fonds ter ondersteuning van de wetenschappelijke expeditie Polar POD

R-co 4Change Net Zero Equity Euro is een gedeeld fonds. Er is een partnerschap opgezet met de vereniging Océan Polaire, een vzw die in 1991 werd opgericht en erkend is als vereniging van openbaar nut, met als doel educatieve en wetenschappelijke expedities en missies naar de poolgebieden te organiseren. Voor alle FCP-deelbewijzen wordt 0,15% van de beheerkosten gedoneerd aan de vereniging Océan Polaire om de Polar POD-expeditie te helpen financieren.

Wat zijn uw beleggingsprioriteiten voor de komende maanden?

AB : In de afgelopen drie jaar, in zeer verschillende marktconfiguraties, heeft de financiële prestatie van R-co 4Change Net Zero Equity Euro het mogelijk gemaakt om zich te onderscheiden in het universum van klimaatfondsen. Tot voor kort hadden we bijvoorbeeld beleggingen in bedrijven die gespecialiseerd zijn in de productie van hernieuwbare energie vermeden om waarderingsredenen. Begin dit jaar hebben we echter Siemens Energy, de grootste Duitse producent van windturbines, aan de portefeuille toegevoegd en we overwegen verdere investeringen in deze sector, omdat de waarderingsniveaus nu veel aantrekkelijker lijken.

L.d.Q. : Gezien de sterke daling van de koolstofintensiteit van de portefeuille blijven we op zoek naar bedrijven in transitie, zowel in sectoren met hoge emissies zoals nutsbedrijven en vastgoed, als in andere sectoren zoals de auto-industrie, waar de Scope 3 emissies zeer aanzienlijk zijn en de uitdagingen om businessmodellen te hervormen bijzonder strategisch

Net Zero in het kort

In 2015 werd op de COP21 het Parijs-akkoord ondertekend met als doel de opwarming van de aarde tegen 2100 te beperken tot minder dan 2°C ten opzichte van het pre-industriële niveau, terwijl de inspanningen om de opwarming te beperken tot 1,5°C worden

verdergezet. Dit ambitieuze plan omvat een aantal bepalingen, waaronder de “Net Zero”-doelstelling, die gericht is op een voortdurende vermindering van door de mens veroorzaakte broeikasgasemissies met als doel een theoretisch nulpunt te benaderen. De eerste fase bestaat uit het aftoppen van de emissies, vervolgens het zo ver mogelijk terugdringen ervan tot 2050 en het compenseren van de resterende emissies met behulp van verschillende mechanismen, zowel natuurlijke als technologische.

Meer informatie over de fondsen

R-co 4Change Net Zero Equity Euro



Bekijk dit document op onze website



-
- (1) De fonds onderging een naamswijziging en strategie met inachtneming van duurzame criteria op 11/02/2020, gevolgd door een nieuwe naamswijziging op 15/10/2021 met een versterking van de duurzame beleggingsstrategie. Het FCP werd op 17/09/2021 omgezet in een compartiment van de Sicav "R co2".
- (2) exclusief wettelijke uitsluitingen
- (3) Bronnen: Our World in Data (2020), MSCI ESG Research, Rothschild & Co Asset Management 31/12/2021. Scope 1 & 2 volgens de opsplitsing van broeikasgasemissies per sector van de MSCI World ACWI index.
- (4) Bron : United Nation Climate Change, december 2015
- (5) De SFDR-regelgeving definieert 3 categorieën van producten op basis van hun duurzaamheidsdoelstelling. Artikel 9: producten die tot doel hebben duurzaam te beleggen. Het ISR-label is een Frans label dat als doel heeft een betere zichtbaarheid te bieden aan Franse beleggingsfondsen die de principes van maatschappelijk verantwoord beleggen respecteren.
- (6) De labels bevestigen alleen het verantwoordelijke en duurzame karakter van het beheer en mogen niet worden beschouwd als een waarborg voor kapitaalveiligheid of als een garantie voor de financiële prestaties van het fonds. Beheerteams kunnen evolueren.
- (7) Euro Stoxx® NR
- (8) Bron : Rothschild & Co Asset Management, 30/04/2024.
- (9) Bron : EDP, Rothschild & Co Asset Management, 30/04/2024
- (10) Bron: Rothschild & Co Asset Management, 29/12/2023

Aanbevolen beleggingshorizon: 5 jaar Risico-indicator SRI: 5/7

De synthetische risico-indicator geeft een indicatie van het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het toont de waarschijnlijkheid dat dit product verlies lijdt bij marktbewegingen of in geval van onze onmogelijkheid om u te betalen. We hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 5 van 7, wat een middelhoge tot hoge risicoklasse is en voornamelijk de positionering op de Europese aandelenmarkt weerspiegelt. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product liggen op een middelhoog tot hoog niveau en als de marktsituatie verslechtert, kan dit waarschijnlijk onze betalingscapaciteit beïnvloeden. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 5 jaar aanhoudt; anders kan het werkelijke risico sterk verschillen en kunt u minder terugkrijgen. Andere belangrijke risicofactoren die niet adequaat door de indicator worden weerspiegeld, zijn: liquiditeitsrisico, impact van technieken zoals derivaten. Dit product biedt geen bescherming tegen marktschommelingen noch kapitaalsgarantie, u kunt dus uw gehele investering of een deel ervan verliezen.

Belangrijkste risico's

Kapitaalrisico, marktrisico, risico in verband met niet-financiële criteria (ESG), duurzaamheidsrisico, tegenpartijrisico, risico's verbonden aan de tijdelijke aan- en verkoop van effecten, valutarisico. Voor elke investering is het van essentieel belang om zorgvuldig de PRIIPS KID en het prospectus van de beleggingsinstelling (OPC) te lezen, in het bijzonder de sectie over risico's en kosten, beschikbaar op de website van Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com.

Waarschuwingen

Reclameboodschap. De informatie, opmerkingen en analyses in dit document zijn uitsluitend voor informatieve doeleinden en mogen niet worden beschouwd als beleggingsadvies, fiscaal advies, aanbeveling of investeringsadvies van Rothschild & Co Asset Management. De informatie/meningen/gegevens in dit document, die legitiem en correct worden geacht op de dag van publicatie in overeenstemming met de economische en financiële omgeving op die datum, kunnen op elk moment veranderen. Hoewel dit document met de grootste zorg is opgesteld uit bronnen die als betrouwbaar worden beschouwd door Rothschild & Co Asset Management, biedt het geen garantie voor de nauwkeurigheid en volledigheid van de informatie en beoordelingen die het bevat, die slechts indicatief zijn en zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Rothschild & Co Asset Management heeft geen onafhankelijke verificatie uitgevoerd van de informatie in dit document en is dus niet verantwoordelijk voor eventuele fouten of weglatingen, noch voor de interpretatie van de informatie in dit document. Al deze gegevens zijn gebaseerd op boekhoudkundige of marktinformatie. De boekhoudkundige gegevens zijn niet allemaal gecontroleerd door een accountant. Bovendien, gezien het subjectieve karakter van sommige analyses, is het belangrijk op te merken dat de informatie, projecties, schattingen, anticipaties, veronderstellingen en/of mogelijke meningen niet noodzakelijkerwijs worden toegepast door de beheerteams van Rothschild & Co Asset Management of haar dochterondernemingen, die handelen op basis van hun eigen overtuigingen. Sommige prognoses zijn opgesteld op basis van bepaalde veronderstellingen die waarschijnlijk gedeeltelijk of volledig van de werkelijkheid zullen afwijken. Elke hypothetische schatting is per definitie speculatief en het is mogelijk dat sommige, zo niet alle, veronderstellingen met betrekking tot deze hypothetische illustraties niet zullen uitkomen of aanzienlijk verschillen van de huidige vaststellingen. Deze analyse is alleen geldig op het moment van opstellen van dit rapport. R-co 4Change Net Zero Equity Euro is een compartiment van de Franse Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal "R-co 2", met statutaire zetel aan de Avenue de Messine 29, 75008 Parijs, ingeschreven onder 889 511 747 RCS PARIS. De informatie impliceert niet de geschiktheid van de gepresenteerde beleggingsinstellingen voor het profiel en de ervaring van elke individuele belegger. Rothschild & Co Asset Management is niet aansprakelijk voor enige beslissing genomen op basis van de elementen in dit document of geïnspireerd door deze. Bij twijfel, en voordat u een investeringsbeslissing neemt, raden wij u aan contact op te nemen met uw financiële of fiscale adviseur. De hierboven gepresenteerde beleggingsinstelling (OPC) is georganiseerd volgens de Franse wet en gereguleerd door de Autoriteit voor financiële markten (AMF). Beleggingen in aandelen of eenheden van enige beleggingsinstelling (OPC) zijn niet vrij van risico's. Voor elke investering is het van essentieel belang om zorgvuldig de KID en het prospectus van de beleggingsinstelling (OPC) te lezen, in het bijzonder de sectie over risico's. Elke belegger moet zich ook vergewissen van de rechtsgebieden waarin de aandelen of eenheden van de beleggingsinstelling zijn geregistreerd. De PRIIPS KID/volledig prospectus is beschikbaar op onze website: www.am.eu.rothschildandco.com. De netto inventarisswaarde (NIW) is beschikbaar op onze website. De genoemde cijfers hebben betrekking op verstreken jaren. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties en zijn niet constant in de tijd. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel stijgen als dalen en zijn niet gegarandeerd. Het is dus mogelijk dat u niet het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag terugkrijgt. Valutakoersschommelingen kunnen de waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit zowel positief als negatief beïnvloeden, wanneer de referentiewaarde van de beleggingsinstelling verschilt van de valuta van uw woonland. Beleggingsinstellingen waarvan het beleggingsbeleid zich specifiek richt op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals opkomende markten) zijn over het algemeen volatieler dan meer algemene en gediversifieerde fondsen. Voor een volatiel fonds kunnen de schommelingen bijzonder groot zijn, en de waarde van de investering kan dus plotseling aanzienlijk dalen. De gepresenteerde prestaties houden geen rekening met eventuele kosten en commissies die in rekening worden gebracht bij de inschrijving en terugkoop van de aandelen of eenheden van de betreffende beleggingsinstelling. De gepresenteerde portefeuilles, producten of waarden zijn onderhevig aan marktschommelingen en er kan geen garantie worden gegeven over hun toekomstige ontwikkeling. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan worden gewijzigd. De gepresenteerde informatie is niet bedoeld om te worden verspreid en vormt op geen enkele manier een uitnodiging voor staatsburgers van de Verenigde Staten of hun vertegenwoordigers. De aandelen of eenheden van de in dit document gepresenteerde beleggingsinstelling zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ("Securities Act 1933") noch zijn zij toegelaten onder enige wet van de Verenigde Staten. Deze aandelen of eenheden mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (inclusief haar grondgebieden en bezittingen) noch direct of indirect ten goede komen aan een "U.S. Person" (zoals bedoeld in Regulation S van de Securities Act van 1933) en gelijkgestelden (zoals bedoeld in de Amerikaanse wet "HIRE" van 18/03/2010 en in de FATCA-regeling). Hoewel de informatieverschaffers van Rothschild & Co Asset Management, inclusief maar niet beperkt tot MSCI ESG Research LLC en haar filialen (de "ESG-partijen"), informatie verkrijgen (de "informatie") uit bronnen die zij betrouwbaar achten, garandeert geen van de ESG-partijen de originaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de hierin opgenomen gegevens en wijzen zij uitdrukkelijk alle uitdrukkelijke of impliciete garanties af, inclusief die van verhandelbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. De informatie mag alleen intern worden gebruikt, mag niet worden gereproduceerd of verspreid in enige vorm en mag niet

worden gebruikt als basis voor, of onderdeel van, enige financiële instrumenten of producten of indices. Verder mag geen van de informatie op zichzelf worden gebruikt om te bepalen welke effecten moeten worden gekocht of verkocht of wanneer deze moeten worden gekocht of verkocht. Geen van de ESG-partijen is aansprakelijk voor enige fouten of omissies in verband met enige gegevens hierin, of voor enige directe, indirecte, speciale, bestraffende, gevolg- of andere schade (inclusief gederfde winst), zelfs als zij op de hoogte zijn gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Rothschild & Co Asset Management Portefeuillebeheermaatschappij met een kapitaal van 1.818.181,89 euro, Avenue de Messine 29, 75008 Parijs. AMF-goedkeuring Nr. GP 17000014, RCS Parijs 824 540 173. Elke gedeeltelijke of volledige reproductie van dit document is verboden zonder voorafgaande toestemming van Rothschild & Co Asset Management, op straffe van vervolging.

Over Rothschild & Co Asset Management

Als gespecialiseerde asset managementdivisie van de groep Rothschild & Co bieden wij gepersonaliseerde beheerdiensten aan een brede waaier van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze ontwikkeling is gebaseerd op een reeks van fondsen met een open einde die profiteren we van onze lange termijn expertise in actief convictiebeheer en gedelegeerd beheer. Wij zijn gevestigd in Parijs en aanwezig in 10 Europese landen. Wij beheren meer dan 50 miljard euro en hebben bijna 200 mensen in dienst⁽¹⁾.

Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com

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

Frankrijk

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

België – Nederland – Luxemburg

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

Zwitserland

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

Italië

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Duitsland – Oostenrijk

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

Spanje

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

