



# R-co 4Change Moderate Allocation C EUR

SICAV mixta



SFDR  
Artículo 8

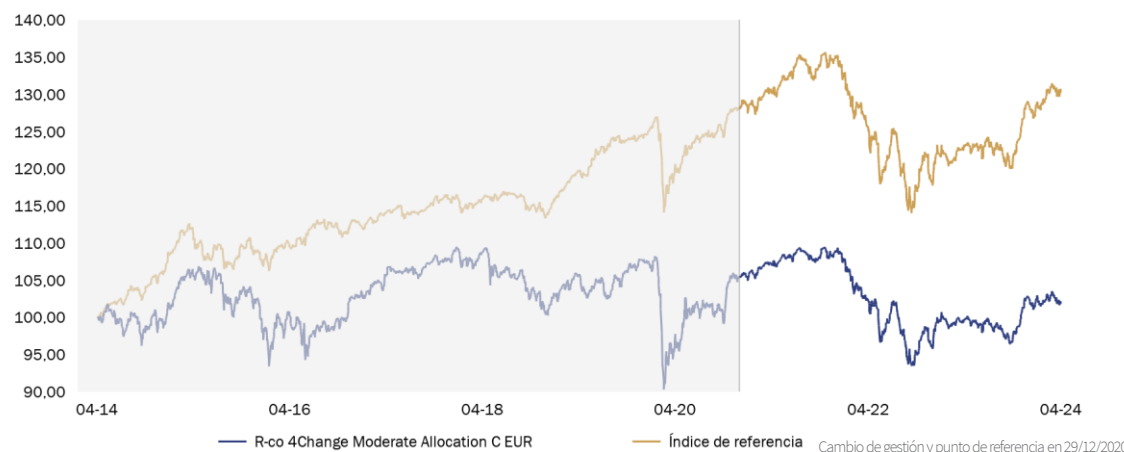
## PAÍS DE REGISTRO



## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

R-co 4Change Moderate Allocation tiene por objetivo de gestión obtener, durante el horizonte de inversión recomendado (a más de tres años), una rentabilidad superior a la del índice de referencia [55 % iBoxx Overall Euro, con reinversión de cupones netos (QW7A) + 15 % Ester capitalizado (OISESTR) + 30 % Stoxx Europe 600, con reinversión de dividendos netos (SXXR)], aplicando una gestión discrecional combinada con un enfoque de inversión socialmente responsable, con fecha de referencia a 29 de diciembre de 2020. Por lo tanto, las rentabilidades anteriores a esta fecha se obtuvieron en condiciones que ya no están vigentes. El subfondo no disfruta a dicha fecha del certificado ISR que otorga el Estado francés.

## EVOLUCIÓN DEL FONDO SOBRE 10 AÑOS



A 30/04/2024

ISIN  
**FR0011276567**  
Valor Liquidativo  
**131,32 €**  
Patrimonio  
**31,79 M€**

## RENTABILIDADES ACUMULADAS (%)

|           | 1 mes | 2024  | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|-----------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| Fondo     | -1,60 | -0,75 | 2,12  | -4,87  | -3,75  | 1,82    |
| Indicador | -0,91 | 1,25  | 5,75  | 0,08   | 8,80   | 30,26   |
| Relativo  | -0,69 | -2,00 | -3,63 | -4,95  | -12,54 | -28,44  |

## RENTABILIDADES ANUALES (%)

|           | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  |
|-----------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Fondo     | 7,10  | -11,95 | 3,27  | -1,93 | 6,39  |
| Indicador | 9,23  | -12,67 | 5,29  | 3,26  | 8,87  |
| Relativo  | -2,14 | 0,72   | -2,02 | -5,20 | -2,48 |

## RENTABILIDADES ANUALIZADAS (%)

|           | 3 años | 5 años | 10 años |
|-----------|--------|--------|---------|
| Fondo     | -1,65  | -0,76  | 0,18    |
| Indicador | 0,03   | 1,70   | 2,68    |
| Relativo  | -1,67  | -2,46  | -2,50   |

## INDICADOR DE RIESGO

|                               | 1 año | 3 años | 5 años |
|-------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo (%)     | 5,00  | 5,63   | 7,40   |
| Volatilidad de referencia (%) | 5,25  | 6,02   | 5,79   |
| Indice de Sharpe*             | -0,32 | -0,54  | -0,19  |
| Tracking error (%)            | 1,59  | 1,67   | 3,71   |
| Ratio de Información          | -2,36 | -1,00  | -0,66  |
| Beta                          | 0,91  | 0,90   | 1,11   |

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Cálculo: base semanal. Los datos indicados se refieren a meses y ejercicios anteriores.

\*Sustitución del EONIA por el ESTR como nuevo tipo de interés de referencia a corto plazo en la zona del euro a partir del 01/01/2022.

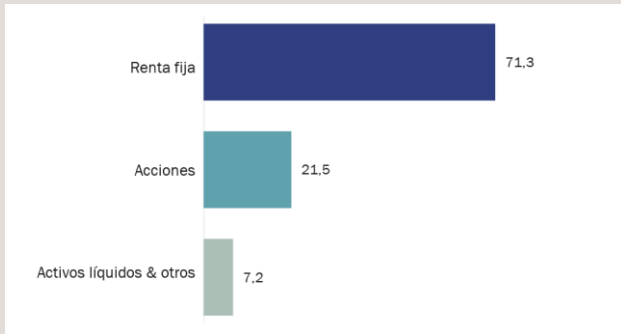
Fuente: Rothschild & Co Asset Management. Este documento no contractual no constituye ni una oferta de venta ni un asesoramiento de inversión. Su objetivo es informarle de manera simplificada de las características del fondo. Antes de toda suscripción, consulte el aviso legal de la página 3. Para obtener más información, consulte los documentos reglamentarios (documento DF o folleto completo) y/o diríjase a su interlocutor habitual: Rothschild & Co Asset Management – 29 avenue de Messine – 75008 París – Francia – Tel: (33) 1 40 74 40 74 – Número de autorización de la AMF n.º GP-17000014



# Cartera global

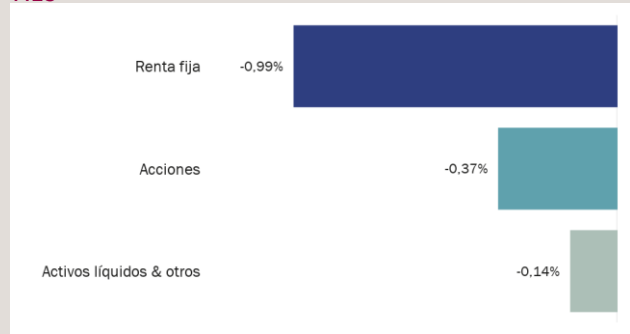
Abril 2024

## EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVOS (%)



Nota: Cartera de líquidos & otros con reformulación de los derivados  
Efectivo y otros = Fondos del mercado monetario, OAT a menos de 1 año y efectivo

## CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA DURANTE EL MES



## CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA POR CLASE DE ACTIVOS (%)

| Clase de activos         | Peso medio del fondo | Peso medio de referencia | Sobrepeso medio | Contribución del fondo | Contribución de la referencia | Diferencia de contribución |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Renta fija               | 70,4                 | 54,7                     | 15,6            | -0,99                  | -0,69                         | -0,30                      |
| Acciones                 | 21,4                 | 29,9                     | -8,4            | -0,37                  | -0,29                         | -0,08                      |
| Activos líquidos & otros | 8,2                  | 15,4                     | -7,2            | -0,14                  | 0,05                          | -0,19                      |
| Total                    | 100,0                | 100,0                    | 0,0             | -1,50                  | -0,93                         | -0,57                      |

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



# Cartera de renta variable

% invertido : 21,47

% expuesto : 21,47

## PRINCIPALES POSICIONES (%)

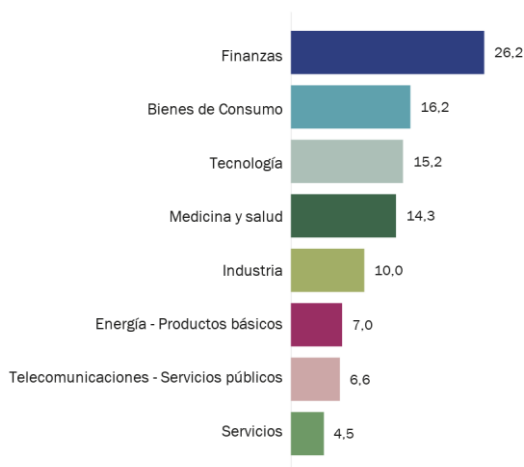
| Denominacion                   | %   |
|--------------------------------|-----|
| SAP SE                         | 1,2 |
| ASML Holding NV                | 1,1 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt | 1,0 |
| EssilorLuxottica SA            | 0,9 |
| Vinci SA                       | 0,8 |

Pesos no rebasados

## PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

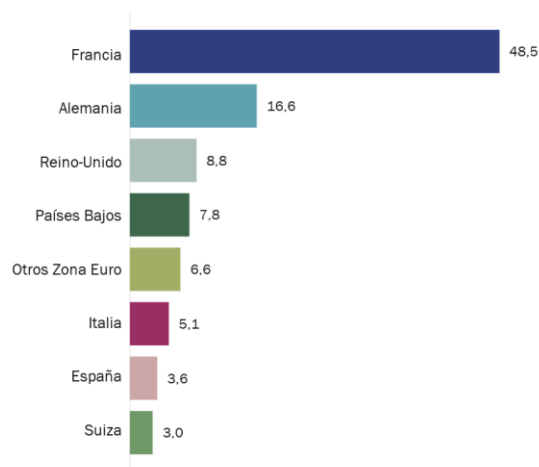
| Compras          | Ventas                         |
|------------------|--------------------------------|
| BioMerieux       | Amplifon SpA                   |
| Pernod Ricard SA | EssilorLuxottica SA            |
| Forvia           | Allianz SE                     |
| DHL Group        | Coca-Cola Europacific Partners |
| Akzo Nobel NV    | Novartis AG                    |

## EXPOSICIÓN NETA POR SECTOR (%)



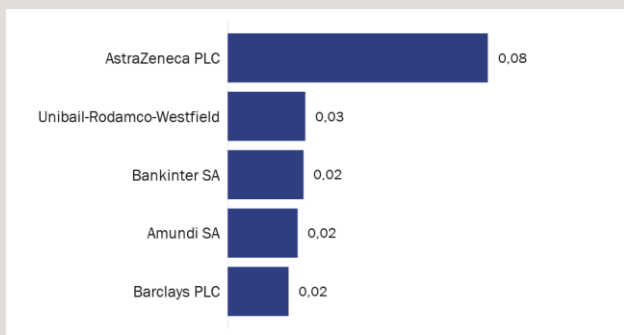
Pesos recalibrados

## EXPOSICIÓN NETA POR ZONA GEOGRÁFICA (%)

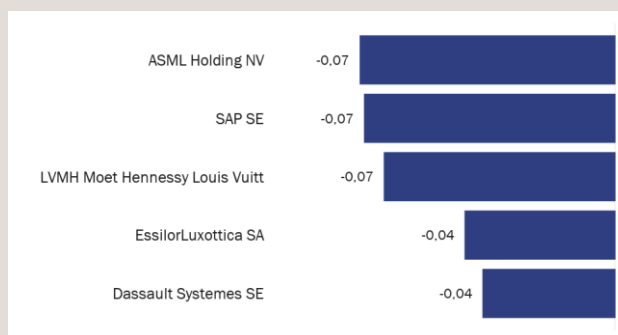


Pesos recalibrados

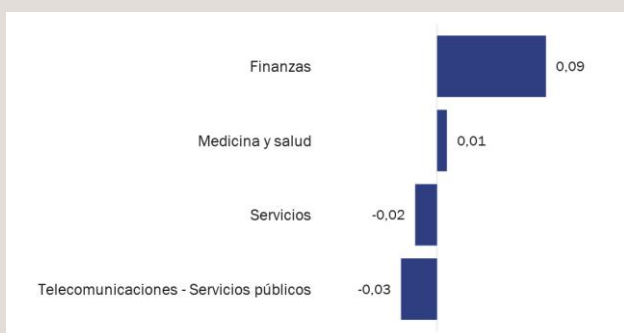
## MEJORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



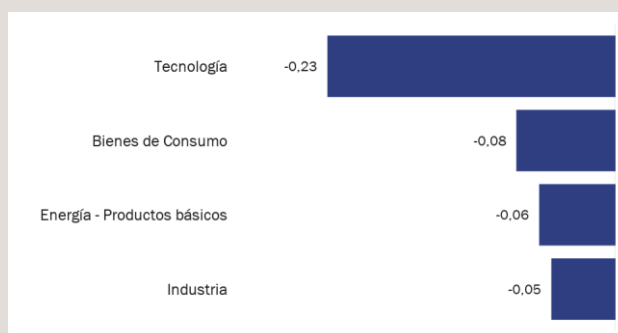
## PEORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



## MEJORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



## PEORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



Fuente: Rothschild & Co Asset Management



# Fija y liquidez

Duración modif. : 5,37

Rendimiento : 3,54%

## PRINCIPALES POSICIONES (%)

| Denominación                      | %   |
|-----------------------------------|-----|
| Us Treasury N/b 0 7/8 11/15/30    | 5,1 |
| France (govt Of) 2 3/4 02/25/29   | 2,4 |
| Finnish Government 0 1/2 09/15/28 | 1,4 |
| Aib Group Plc 1 1/4 05/28/24      | 1,3 |
| Natwest Markets Plc 1 05/28/24    | 1,3 |

Pesos no rebasados  
Excepto derivados

## CONTRIBUCIÓN AL RENDIMIENTO BRUTO POR TIPO DE DEUDA (%)

| Tipo de deuda                        | Peso promedio | Contribuciones |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Valores financieros Senior - Covered | 48,0          | -0,06          |
| Corporate                            | 23,4          | -0,06          |
| Estado                               | 15,5          | -0,18          |
| Activos líquidos + Derivados         | 10,0          | -1,14          |
| Valores financieros T2               | 3,1           | 0,01           |
| Total                                | 100,0         | -1,44          |

## PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

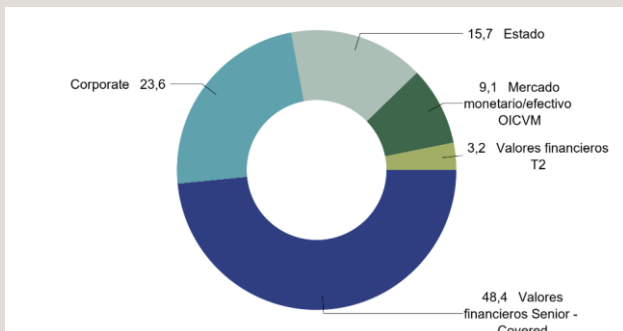
| Compras                   | Ventas                   |
|---------------------------|--------------------------|
| Sin movimientos de compra | Sin movimientos de venta |
|                           |                          |
|                           |                          |
|                           |                          |

## EXPOSICIÓN DE LA SENSIBILIDAD POR VENCIMIENTO

| Por vencimiento | Peso (%) | Contribución a la sensibilidad |
|-----------------|----------|--------------------------------|
| < 1 año         | 21,7     | 0,16                           |
| 1-3 años        | 22,6     | 0,52                           |
| 3-5 años        | 15,8     | 0,76                           |
| 5-7 años        | 12,4     | 0,87                           |
| 7-10 años       | -0,7     | 3,05                           |
| > 10 años       | -        | -                              |
| Cash            | 28,2     | -                              |
| Total           | 100,0    | 5,37                           |

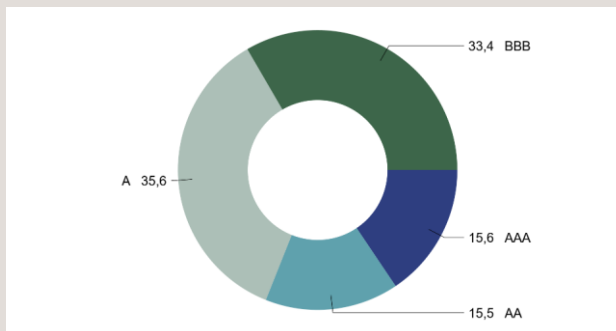
Pesos recalibrados

## DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE DEUDA (%)



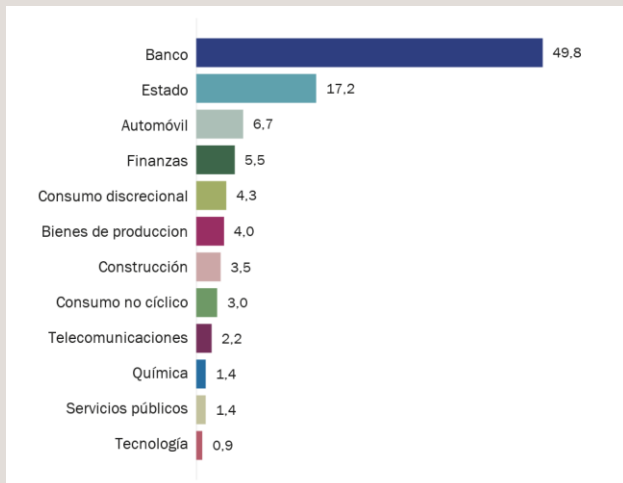
Pesos recalibrados  
Excepto derivados

## ASIGNACIÓN POR CALIFICACIÓN (%)



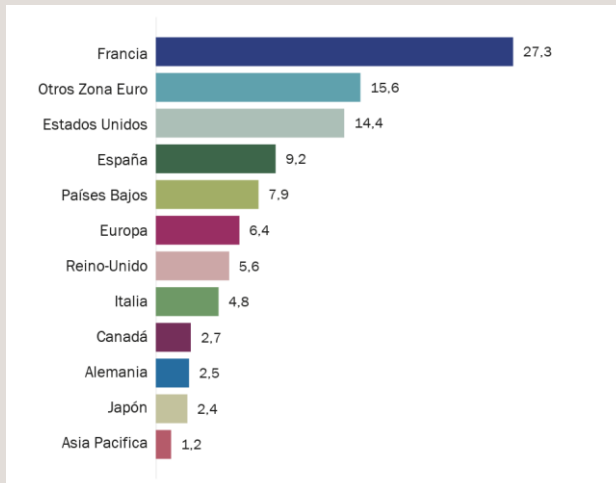
Pesos recalibrados  
Excepto derivados  
Efectivo incluido en AAA

## EXPOSICIÓN NETA POR SECTOR (%)



Pesos recalibrados

## EXPOSICIÓN NETA POR ZONA GEOGRÁFICA (%)



Pesos recalibrados

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



# Características

Abril 2024

## Jurídico

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Forma jurídica                     | SICAV   |
| Domicilio                          | Francia   |
| Clasificación AMF                  | -   |
| Clase / Fondo Moneda               | EUR   |
| Afectación de resultados           | Capitalización  |
| Fecha de creación                  | 15/11/2019  |
| Fecha primera VL                   | 27/07/2012  |
| Horizonte de inversión recomendado | 3 años  |
| Índice de referencia               | 55% iBoxx Euro Overall Total Return,<br>30% Stoxx 600® NR, 15% ESTR OIS<br>Capi |

## Proveedores de servicios de fondos

|                   |  |
|-------------------|--|
| Gestora           | Rothschild & Co Asset Management   |
| Depositario       | Rothschild Martin Maurel   |
| Agente de cálculo | Caceis Fund Administration   |
| Gestor            | Ludivine QUINCEROT (DE) / Julien BOY / Vincent IMENEURAET / Thomas VINCENT |

## Escala de Riesgo

Menor riesgo Mayor riesgo

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Potencialmente menor remuneración

Potencialmente mayor remuneración

El indicador de riesgo sintético muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto sufra pérdidas en caso de movimientos del mercado o de que no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. Esto significa que las pérdidas potenciales derivadas del rendimiento futuro de los productos son de bajas a medias y, en caso de que las condiciones del mercado se deterioren, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se vea afectada.

Otros factores de riesgo importantes no cubiertos adecuadamente por el indicador :

Riesgo de crédito: Riesgo de deterioro de la calidad crediticia o riesgo de impago de un emisor que podría repercutir negativamente en el precio de los activos de la cartera.

Riesgo de liquidez: Riesgo vinculado a la escasa liquidez de los mercados subyacentes, que los hace sensibles a movimientos de compra y venta importantes.

Impacto de técnicas como los derivados: El uso de derivados puede amplificar el impacto de los efectos de los movimientos del mercado en la cartera.

## Gastos

|  |  |
|--|--|
| Comisión de suscripción / reembolso (max.) | 3% / No Tiene  |
| Com. de gestión financiera                 | 1,10% impuestos incluidos máximo del patrimonio neto |
| Cargos en curso ex-post                    | 1,12%  |
| Comisión por rentabilidad                  | No Tiene   |
| Tasas administrativas                      | -  |



# Aviso legal

Rothschild & Co Asset Management, Sociedad gestora de cartera con un capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 París. Autorización de la AMF n.º GP 17000014, Registro Mercantil de París n.º 824 540 173.

Sociedad de inversión de capital variable de derecho francés «R-Co», 29, avenue de Messine – 75008 París, inscrita en el Registro Mercantil París con el número 844 443 390

Esta información se proporciona únicamente con fines informativos. No tiene carácter contractual ni supone un asesoramiento en materia de inversión, recomendación de inversión, solicitud de compra o venta de participaciones en fondos. Antes de invertir, debe leer la información detallada contenida en la documentación regulatoria de cada fondo (folleto, reglamento/convenio del fondo, política de inversión, últimos informes anuales/ semestrales y documento de Datos Fundamentales para el Inversor), que constituye la única base reglamentaria admisible para la adquisición de participaciones en el fondo. Estos documentos están disponibles gratuitamente en papel o en formato electrónico por medio de la sociedad gestora del fondo o de su representante.

La rentabilidad y el valor de las participaciones del fondo pueden disminuir o aumentar, y el capital puede no ser devuelto en su totalidad. Las tendencias históricas del mercado no son un indicador fiable de su comportamiento futuro. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras ni tampoco suponen, en ningún caso, una garantía futura de rentabilidad o de capital. Estas tienen en cuenta todos los gastos cobrados en el fondo (por ejemplo, la comisión de gestión), pero no tienen en cuenta los gastos cobrados al cliente (suplemento de emisión, comisiones de depósito, etc.).

- Información para las personas estadounidenses

Las participaciones o acciones de este OICVM no están ni estarán registradas en Estados Unidos en aplicación de la Ley de Valores estadounidense de 1933, con sus modificaciones, (U.S. Securities Act), ni se han admitido en virtud de ninguna otra ley de Estados Unidos. Dichas participaciones no deberán ser ofrecidas, vendidas ni transferidas a Estados Unidos (incluidos sus territorios y dominios), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del reglamento S de la Ley de Valores de 1933) ni asimiladas (como las que establece la ley estadounidense denominada "HIRE" de 18 de marzo de 2010 y el régimen FATCA).

- Información destinada a los inversores españoles (si el OIC está autorizado a ser comercializado en ese país. Consultar la página 1 Países de registración del documento)

Los estatutos o el reglamento del OICVM, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el Folleto y los últimos documentos periódicos (informes anuales y semestrales) correspondientes a cada OICVM pueden obtenerse gratuitamente en español e inglés solicitándolos a : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 París - Francia.

Toda información para los inversores españoles relativa a Rothschild & Co Asset Management o al OICVM será publicada en un medio español de ámbito nacional o comunicada a través de la entidad comercializadora del OICVM.

Dichos documentos también están disponibles en la web : [am.eu.rothschildandco.com](http://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.

Las etiquetas sólo atestiguan el carácter responsable y sostenible de la gestión y no deben considerarse una garantía de seguridad del capital o del rendimiento financiero del fondo.

## Contactos comerciales

### Institucionales Francia

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribución exterior Francia

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)