



R-co Stratégie Club

FCP Diversifié

 SFDR
 Article

8
PAYS D'ENREGISTREMENT  **FR**

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

R-co Stratégie Club est un FCP nourricier du compartiment maître R-co Conviction Club de la SICAV R-co. En conséquence, son objectif de gestion est identique à celui du compartiment maître, à savoir obtenir, à moyen terme, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence : 40% JP Morgan GBI EMU Unhedged LOC (coupons réinvestis) + 30% Euro Stoxx[®] DR (C) + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU \$ converti en € + 10% [ESTER Capitalisé + 0.085%], via la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire. Le FCP aura une performance inférieure à celle du maître en raison de ses propres frais de gestion.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS


AU 31/01/2024

ISIN

FR0010287094

Valeur liquidative

190,77 €

Actifs sous gestion

83,87 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,04	-0,04	3,43	15,49	17,64	34,94
Indice	1,08	1,08	8,69	10,36	26,75	46,09
Ecart Relatif	-1,12	-1,12	-5,26	5,13	-9,11	-11,14

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	9,29	-8,76	15,10	-5,25	13,34
Indice	12,63	-13,34	11,17	4,25	15,20
Ecart Relatif	-3,34	4,58	3,93	-9,49	-1,86

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	4,91	3,30	3,04
Indice	3,33	4,85	3,86
Ecart Relatif	1,57	-1,55	-0,82

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	6,52	9,24	14,95
Volatilité Indice (%)	6,59	7,98	9,59
Ratio de Sharpe*	-0,11	0,42	0,19
Tracking error (%)	3,13	5,38	8,03
Ratio d'information	-1,55	0,21	-0,19
Bêta	0,88	0,95	1,38

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

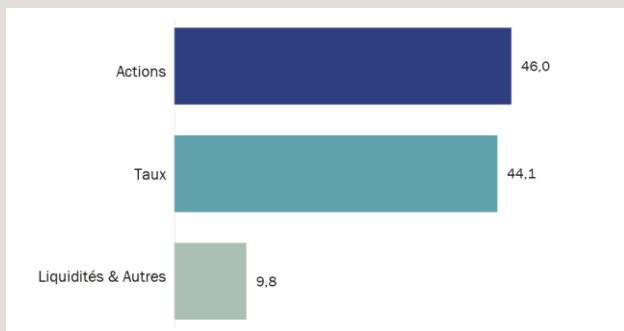
Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille global

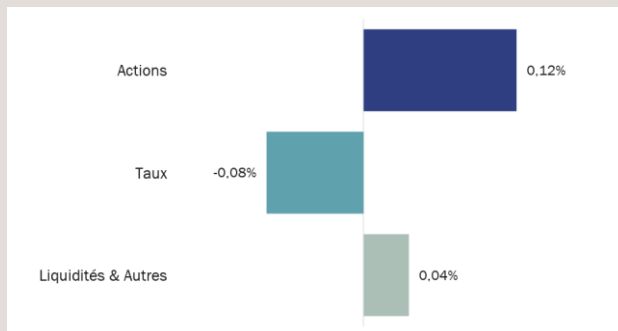
Janvier 2024

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés
Liquidités & Autres = OPC monétaires, OAT inférieures à 1 an et cash

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE SUR LE MOIS



CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE BRUTE PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

Classe d'actifs	Poids moyen fonds	Poids moyen indice	Sur-pondération moyenne	Contribution fonds	Contribution indice	Ecart de contribution
Actions	48,2	50,3	-2,0	0,12	1,25	-1,12
Taux	44,0	38,3	5,6	-0,08	-0,20	0,12
Liquidités & Autres	7,8	11,4	-3,6	0,04	0,04	-0,00
Total	100,0	100,0	0,0	0,08	1,08	-1,00

Source : Rothschild & Co Asset Management

Commentaire du gérant

L'année commence pour les investisseurs avec la confirmation d'un scénario de soft landing. Malgré les discours prudents des banquiers centraux sur les baisses de taux à venir, les marchés actions ont poursuivi leur marche en avant, affichant de nouveaux plus hauts pour la plupart d'entre eux. Porté par les espoirs de croissance résiliente, de baisse des taux à venir et de prolongation de cycle grâce à l'IA, le MSCI world, en euros et dividendes réinvestis, progressait de 2.9%. Le S&P (toujours tiré par les « magnificent 7 ») et le TOPIX affichent les meilleures progressions parmi les grands indices sur le mois avec des hausses respectives de 3.7% et 5.8%. En zone euro, la progression de l'Eurostoxx (dividendes réinvestis) était plus modeste à +2.0%. Le MSCI emerging markets était le seul en repli sur le mois, en baisse de 3.0% toujours impacté par le marché chinois qui souffre toujours malgré les mesures annoncées par les autorités : projets d'investissements publics, création d'un fonds de stabilisation du marché (CNY 2 000 Md) et baisse de 50 bp du ratio de réserves obligatoires.

Coté macro, le PIB américain porté par des dépenses de consommation robustes a progressé de 3.3% au T4 2023 après +4.9% au T3, ce qui laisse présager une solide dynamique en ce début d'année 2024, d'autant que la baisse des taux a maintenu l'investissement résidentiel à flot. Le marché de l'emploi est pour sa part toujours aussi solide. Le niveau de croissance en zone euro a lui stagné au T4 2023 avec toujours des disparités géographiques. L'Allemagne est toujours à la peine avec une croissance du PIB en repli de -0.3% en glissement trimestriel tandis que la France est restée stable et que les pays périphériques (Espagne et Italie) ont affiché une croissance positive. L'indice PMI composite n'a que légèrement augmenté, passant de 47.6 à 47.9, l'essentiel de la faiblesse venant de la partie services alors que la partie manufacturière poursuit son léger rebond mais reste en territoire de contraction. L'inflation a, elle, continué d'être inférieure aux prévisions. Si l'inflation globale a rebondi en janvier à 2.9%, l'inflation sous-jacente a encore ralenti passant de 3.6% à 3.4%.

Tout en maintenant les taux inchangés, la faiblesse de la croissance économique conjuguée au ralentissement de la tendance sous-jacente de l'inflation a déclenché un ton « accommodant » de la part de la BCE lors de la réunion de janvier, ce qui a alimenté les attentes du marché quant à une éventuelle première baisse des taux lors de la réunion d'avril. Aux Etats-Unis, la plupart des responsables de la Réserve fédérale veulent maintenir les taux d'intérêts à un niveau élevé "pendant un certain temps", ce qui renforce les doutes quant à la volonté de la banque centrale américaine de commencer à réduire les taux dès le mois de mars (probabilité estimée à 40% à fin janvier). Les responsables ont indiqué qu'ils s'attendaient à ce que la banque réduise ses taux d'un quart de point à trois reprises au cours de l'année 2024. Malgré ces discours et leur forte baisse en fin d'année 2023, les taux n'ont que très peu rebondi sur le mois : +3 bp sur le taux 10 ans US et +9 bp sur le bund pour clôturer le mois à respectivement 3.91% et 2.11%.

Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice de référence pénalisé par une sélection de titres défavorable sur le segment européen, essentiellement au sein du secteur de la technologie. La sélection de titre dans les services publics, l'énergie et l'automobile a été également pénalisante dans une moindre mesure. Ceci a été partiellement compensé par une sélection de titre favorable dans les médias.



Poche Actions

% investi : 36,68

% exposé : 46,04

PRINCIPALES POSITIONS (%)

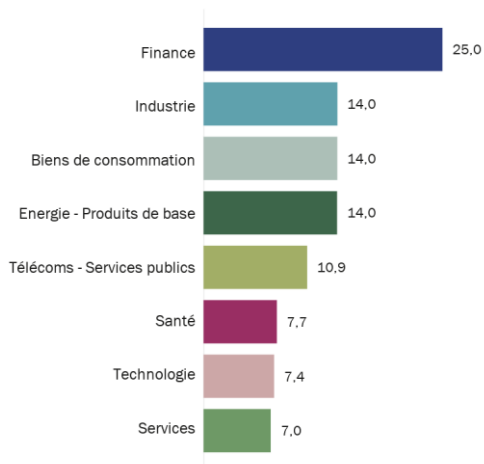
Libellé	%
Sanofi SA	1,6
AXA SA	1,2
Siemens AG	1,1
TotalEnergies SE	1,1
Assicurazioni Generali SpA	1,0

Poids non rebasés

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

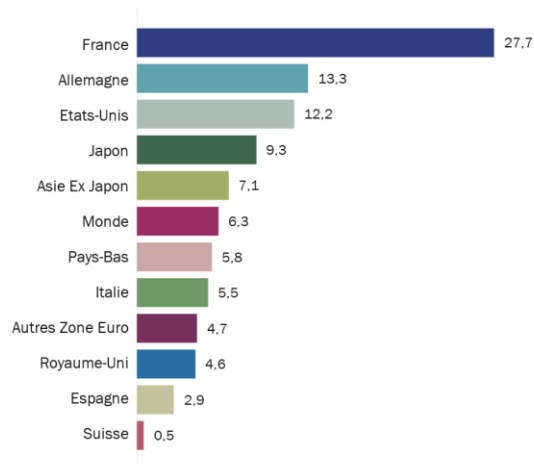
Achats	Ventes
Pernod Ricard SA	Nokia Oyj
ProSiebenSat.1 Media SE	TotalEnergies SE
STMicroelectronics NV	Coca-Cola Europacific Partners
	Anheuser-Busch InBev SA/NV
	Danone SA

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



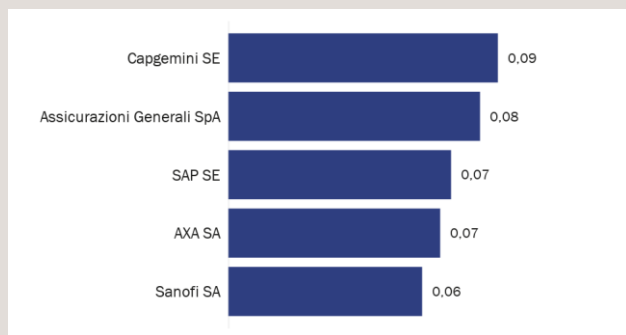
Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)

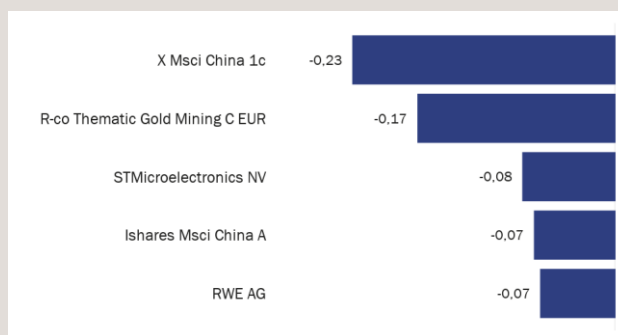


Poids rebasés

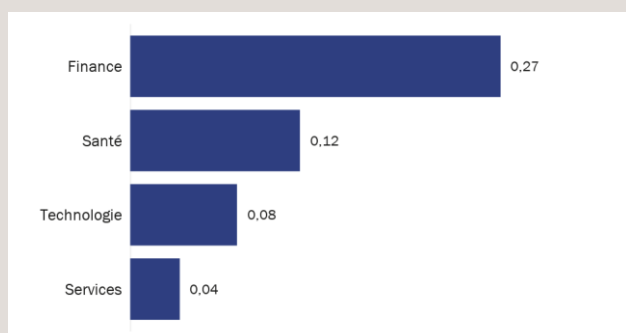
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



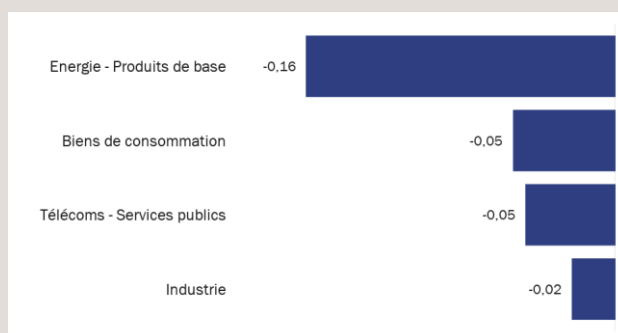
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)





Poche Taux & Liquidités

Sensibilité : 3,61

Taux actuariel : 3,42%

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Republic Of Austria 0 07/15/24	12,7
Bundesrepub. Deutschland 2.3 02/15/33	11,9
Bundesrepub. Deutschland 2.1 11/15/29	6,8
Buoni Poliennali Del Tes 2 12/01/25	3,8
Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25	3,2

Poids non rebasés
Hors OPCVM et dérivés

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Etat	41,7	-0,17
Liquidités + dérivés	28,1	0,07
Financières Senior - Covered	16,7	0,04
Corporate	13,4	0,01
Convertibles	0,2	0,01
Financières T1	0,0	0,00
Total	100,0	-0,05

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

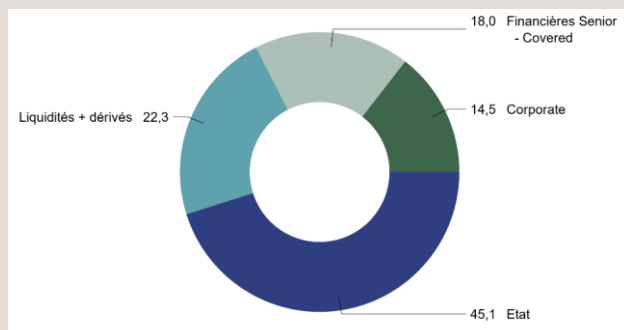
Achats	Ventes
Republic Of Austria 0 07/15/24	Republic Of Austria 0 07/15/24
	Buoni Poliennali Del Tes 0.35 02/01/25

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	22,4	0,11
1-3 ans	14,3	0,46
3-5 ans	9,8	0,63
5-7 ans	6,8	0,67
7-10 ans	11,9	1,74
> 10 ans	0,1	0,00
Cash	34,3	0,00
Total	100,0	3,61

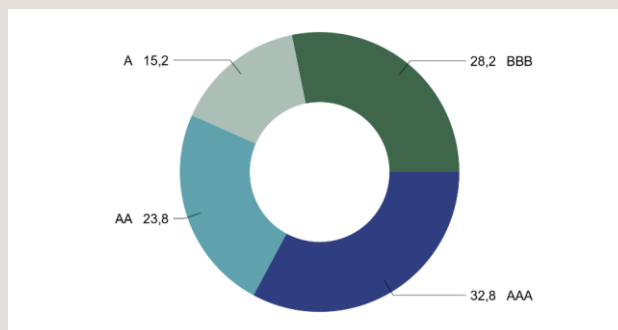
Poids rebasés

RÉPARTITION PAR TYPE DE DETTE (%)



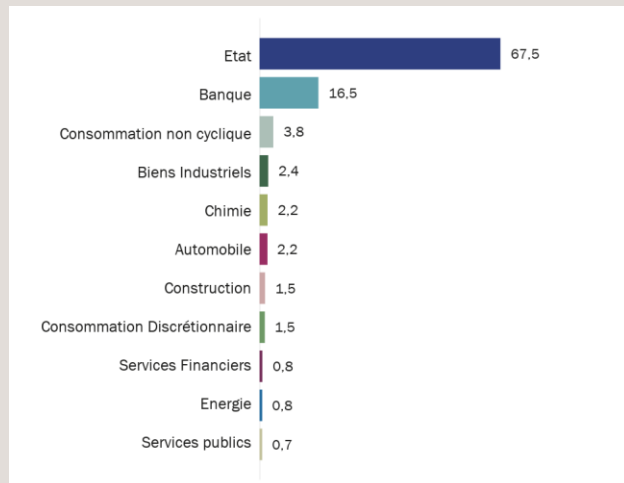
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



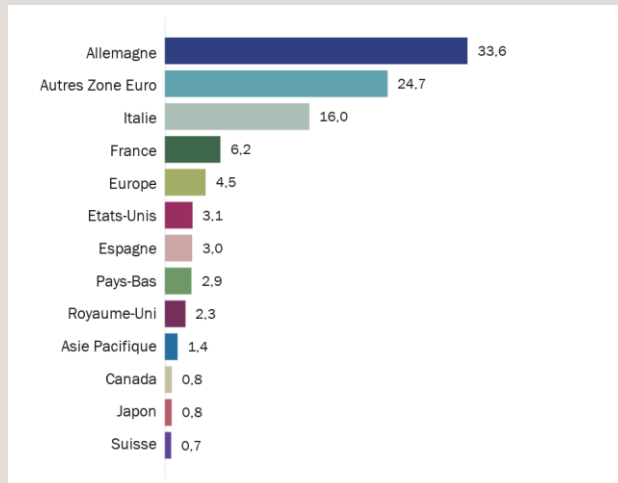
Poids rebasés
Hors OPCVM et dérivés

EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	FCP
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	22/02/2006
Date 1ère VL	10/03/2006
Horizon de placement conseillé	5 ans
Indice de référence	40% J.P. Morgan GBI JPM EMU - ALL MATURITIES Total Return EUR, 30% Euro Stoxx® NR, 20% MSCI World Ex EMU NTR, 10% ESTR Capi + 0.085%

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Ludivine QUINCEROT (DE) / Julien BOY

Glossaire

Intensité carbone

L'intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leur poids en portefeuille des intensités carbone des sous-jacents présents au sein de la poche carbone du portefeuille.

Objectif de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone.

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Ce score est un indicateur sur la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants :

(i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10).

Articles SFDR

Article 6 : le produit financier ne promeut pas nécessairement les caractéristiques ESG ou n'a pas d'objectifs d'investissement durable spécifiques.

Article 8 : le produit financier promeut certaines caractéristiques environnementales et sociales.

Article 9 : le produit financier a pour objectif l'investissement durable.

Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3,5% / Néant
Frais de gestion	0,25% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	1,38%
Commission de surperformance	Néant

Catégorie "transition vers une économie bas carbone"

Cet indicateur classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations (exemple des sociétés détenant des mines de charbon);

Transition opérationnelle : entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre (exemple des producteurs de ciment);

Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone (exemple du secteur automobile);

Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone (exemple du secteur de la santé);

Solutions : société qui fournit des produits ou services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone (exemple des producteurs d'électricité à base d'énergies renouvelables).

Part verte

Part du chiffre d'affaires des actifs sous-jacents qui contribue à la transition :

Faible : de 1 à 19,9% du chiffre d'affaires

Modérée : de 20 à 49,9% du chiffre d'affaires

Élevée : de 50 à 100% du chiffre d'affaires



Rapport de gestion | ESG

Les données ESG sont datées du début du trimestre

NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	7,22	AA
Univers de gestion	5,8	A

Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur

Taux de couverture	99%
Nombre de titres détenus	111
Nombre de titres notés	108

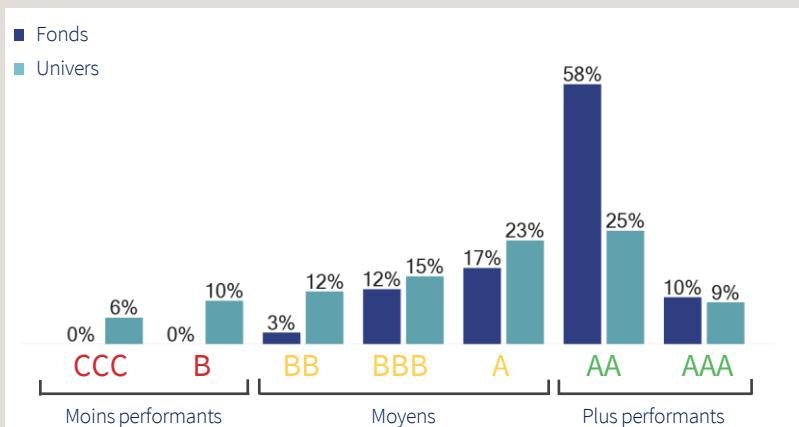
COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	5,96	6,22	6,76
Univers de gestion	5,82	4,84	5,28

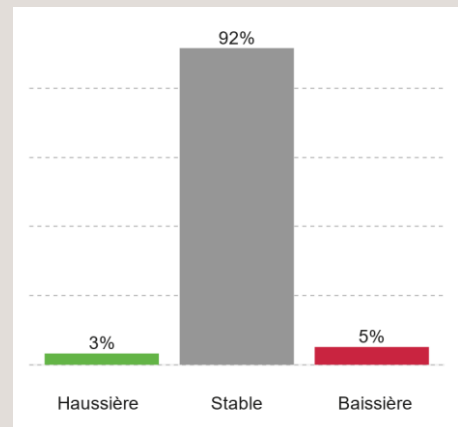
REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	41%
Univers de gestion	28%

DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	7,6%	-	-	-	7,1%	5,8%	15,8%	28,5%	42,8%
Energie	2,8%	-	-	-	-	-	45,9%	41,0%	13,1%
Financières	18,3%	5,0%	-	-	-	2,5%	20,4%	57,2%	14,9%
Industrie	5,3%	-	-	-	-	15,7%	28,6%	49,5%	6,2%
Matériaux de base	3,4%	-	-	-	30,3%	-	20,8%	26,4%	22,4%
Santé	2,4%	-	-	-	-	0,7%	67,6%	31,7%	-
Services aux collectivités	2,3%	-	-	-	-	-	33,6%	40,6%	25,8%
Services aux consommateurs	4,6%	-	-	-	-	-	32,4%	57,3%	10,4%
Souverains	40,2%	-	-	-	-	18,2%	-	81,8%	-
Technologie	2,7%	-	-	-	-	-	35,1%	15,1%	49,8%
Télécommunications	1,6%	-	-	-	-	39,6%	27,6%	-	32,8%
OPCVM	8,8%	-	-	-	11,7%	27,4%	34,7%	26,2%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management



Rapport de gestion | ESG

INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	125
Univers de gestion	127
Ecart Relatif	-2
Taux de couverture	50%
Part verte	3%

PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Services aux collectivités	4,5%	38,7	31%
Matériaux de base	6,7%	37,3	30%
Services aux consommateurs	9,1%	18,0	14%
Top 3	20,3%	94,1	75%

PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Contribution à l'intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
ARCELOMITTAL SA	2,0%	BB	2,7	6,1	119,1	29,8	23,8%
RWE AG	0,6%	A	5,7	7,4	89,6	20,8	16,6%
Ryanair Holdings PLC	1,0%	A	6,0	7,3	9,2	17,6	14,0%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,9%	A	5,5	5,2	33,6	6,4	5,1%
ENI SPA	1,9%	A	7,1	7,8	40,2	5,4	4,3%
Top 5	6,5%					79,9	63,8%

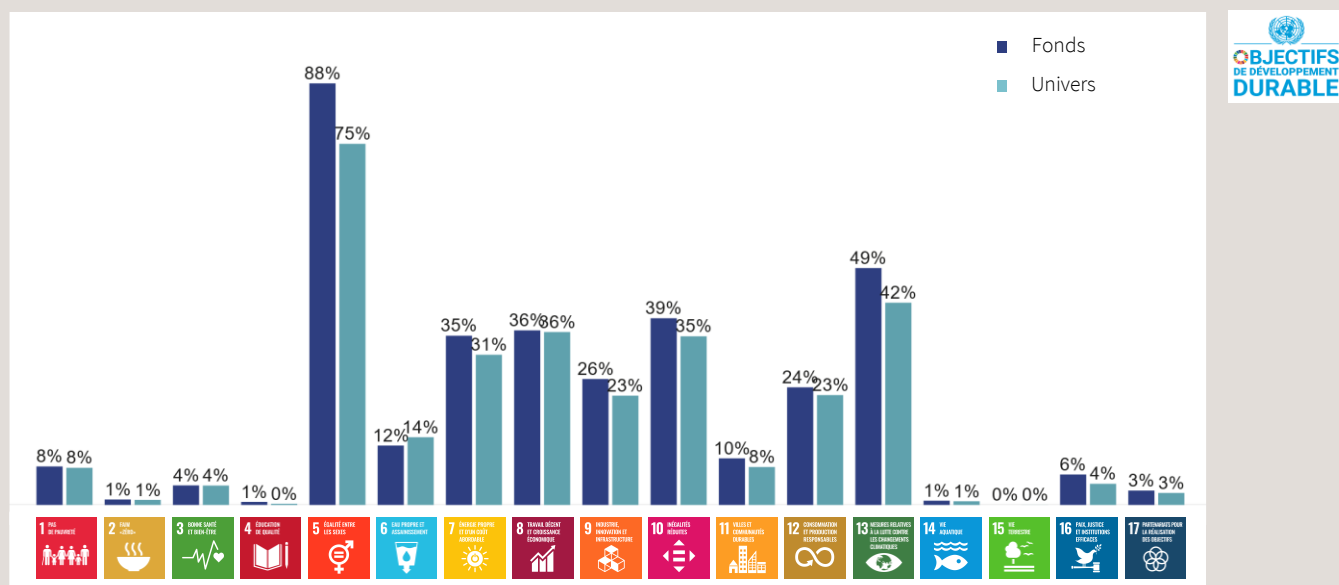
EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	0%

SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	25%
Committed	12%

POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant 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.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com