

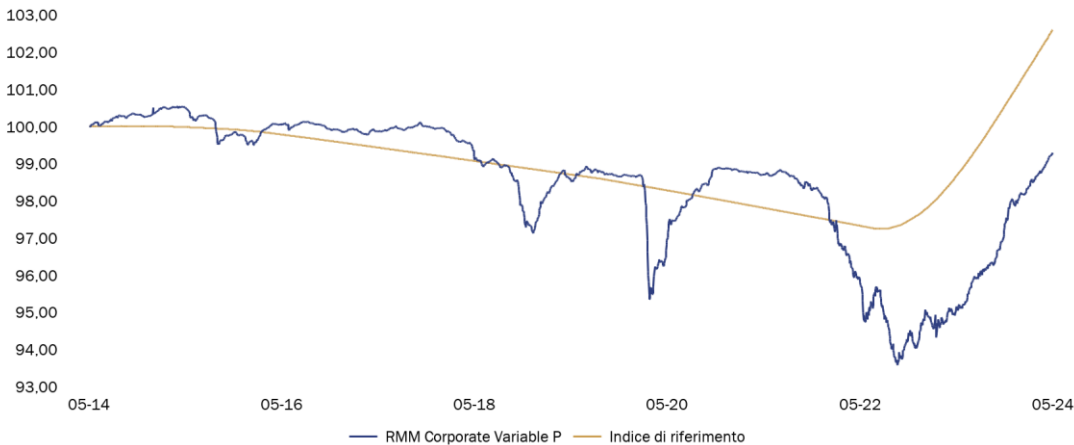


RMM Corporate Variable P

FCI Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro

 SFDR
 Articolo **8**
PAESE DI REGISTRAZIONE  
OBIETTIVO DEL FONDO

La gestione mira a realizzare una performance superiore a quella dell'ESTR + 0.085% sull'orizzonte d'investimento consigliato (almeno 24 mesi), costituendo un portafoglio investito essenzialmente in obbligazioni a cedola variabile o rivedibile emesse da imprese del settore privato.

EVOLUZIONE DEL FONDO DAL 10 ANNI

AL 31/05/2024

 ISIN
FR0010841940
 Valore Quota
1 027,03 €
 Patrimonio netto
9,02 M€
RENDIMENTI CUMULATI (%)

	1 mese	2024	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
Fondo	0,40	1,27	4,41	0,59	0,75	-0,71
Indice	0,34	1,72	3,99	4,90	3,95	2,61
Scarto relativo	0,06	-0,45	0,41	-4,31	-3,20	-3,32

RENDIMENTI PER ANNO DI CALENDARIO (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	4,27	-4,27	-0,65	0,17	1,40
Indice	3,35	0,07	-0,49	-0,47	-0,40
Scarto relativo	0,92	-4,34	-0,16	0,64	1,80

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%)

	3 anni	5 anni	10 anni
Fondo	0,20	0,15	-0,07
Indice	1,61	0,78	0,26
Scarto relativo	-1,41	-0,63	-0,33

I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione attendibile dei risultati futuri.

INDICATORE DI RISCHIO

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo (%)	0,70	1,15	1,32
Volatilità del benchmark (%)	0,09	0,27	0,25
Sharpe Ratio*	0,87	-1,16	-0,44
Tracking error (%)	0,70	1,07	1,29
Rapporto di informazione	NS	-1,32	-0,48
Beta	NS	1,71	1,21

Calcolo: base settimanale. I dati riportati si riferiscono ai mesi e agli anni passati.

*Sostituzione dell'EONIA da parte dell'ESTR come nuovo tasso di interesse di riferimento a breve termine nell'area dell'euro dal 01/01/2022.

Fonte: Rothschild & Co Asset Management. Il presente documento non contrattuale non costituisce offerta di vendita né consulenza d'investimento. Si prefigge di informare gli investitori in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Prima di qualsiasi sottoscrizione, si raccomanda di prendere visione delle menzioni legali sulla 3a pagina. Per maggiori informazioni, fare riferimento ai documenti normativi (KID o prospetto completo) e/o al proprio interlocutore abituale: Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Parigi - Francia - Tel.: (+33) 1 40 74 40 74 - Autorizzazione AMF n. GP-17000014



Portafoglio

Maggio 2024

Numero totale di titoli **65**

PRINCIPALI POSIZIONI

Titolo	%
Goldman Sachs Group Inc Float 08/12/25	4,5
Bank Of America Corp Float 09/22/26	3,4
Volvo Treasury Ab Float 03/30/25	3,4
National Bank Of Canada Float 04/21/25	3,4
Mercialys Sa 1.8 02/27/26	3,2
Nibc Bank Nv 0 1/4 09/09/26	3,1
Crelan Sa 5 3/8 10/31/25	2,3
Ethias Sa 5 01/14/26	2,3
Hsbc Holdings Plc Float 09/24/26	2,3
Intesa Sanpaolo Spa Float 03/17/25	2,2

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE

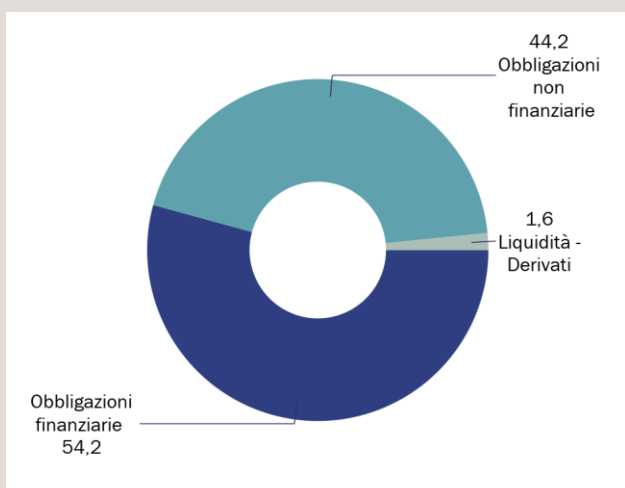
Titolo	Sensi
Sacyr Sa 6.3 03/23/26	Acquisto / Rinforzo
Harley-davidson Finl Ser 5 1/8 04/05/26	Acquisto / Rinforzo
Utah Acquisition Sub 2 1/4 11/22/24	Vendita / Sgravio
Coty Inc 4 1/2 05/15/27	Acquisto / Rinforzo
Iliad Sa 1 7/8 04/25/25	Vendita / Sgravio

PRINCIPALI INDICATORI

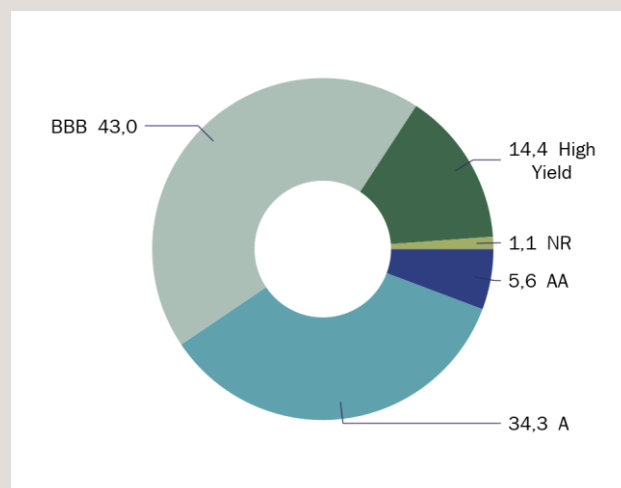
	05/24	04/24
Duration	0,85	0,78
Modified Duration	0,81	0,74
Rendimento a scadenza	4,23	4,11
Cedola media	3,27	3,11
Rating medio*	BBB+	BBB+
Scadenza media	1,02	0,95

*Esclusi OICVM e derivati su tassi di interesse

RIPARTIZIONE PER TIPO DI OBBLIGAZIONI (%)

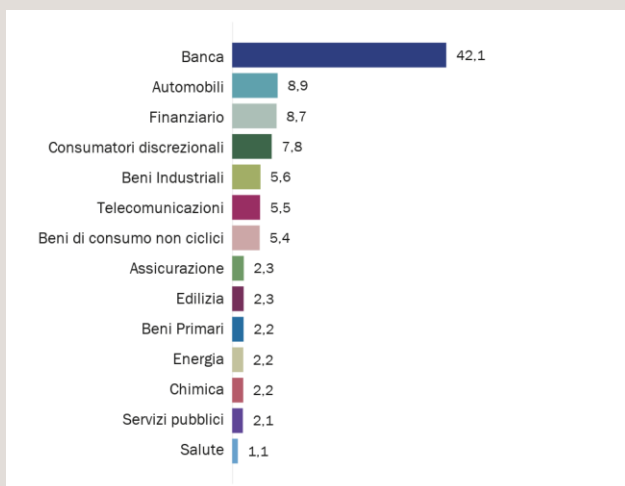


RIPARTIZIONE PER RATING (%)

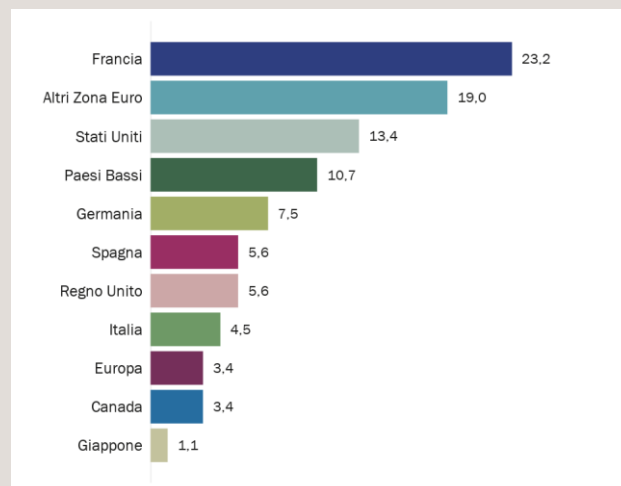


Esclusi fondi e liquidità

RIPARTIZIONE PER SETTORE (%)



RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA (%)



Fonte: Rothschild & Co Asset Management



Caratteristiche

Giuridico

Forma giuridica	FCP
Domicilio	Francia
Classificazione AMF	Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in Euro
Azione / Fondo Valuta	EUR
Tipologia di classe	Capitalizzazione
Data di lancio	29/01/2010
Data del 1° NAV	29/01/2010
Orizzonte di investimento	2 anni
Indice di riferimento	ESTR Capi + 0.085%

Fornitori di servizi di fondi

Società di gestione	Rothschild & Co Asset Management
Banca depositaria	Rothschild Martin Maurel
Agente di calcolo	Caceis Fund Administration
Team di gestione	Samuel GRUEN / Michael LONGEARD

Grado di rischio

Rischio più basso			Rischio più elevato			
1	2	3	4	5	6	7

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità da parte nostra di pagarvi.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 2 su 7, che è una classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura del prodotto sono basse e che, in caso di deterioramento delle condizioni di mercato, è molto improbabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta.

Altri importanti fattori di rischio non adeguatamente coperti dall'indicatore:

Rischio di credito: rischio di deterioramento della qualità del credito o rischio di insolvenza di un emittente che potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo delle attività in portafoglio.

Commissioni

Comm. di sottoscrizione / di rimborso (max.)	Nessuna / Nessuna
Comm. di gestione finanziaria	0,75% Massimo, tasse incluse, del patrimonio netto
Oneri correnti ex-post	0,782%
Comm. di performance	Nessuna al di sopra dell'indice di riferimento
Tasse amministrative	-

Glossario

Intensità di carbonio

L'intensità di carbonio del portafoglio è definita come la somma ponderata delle intensità di carbonio delle attività sottostanti del portafoglio.

Science Based Targets iniziativa (SBTi)

L'iniziativa Science Based Targets è un'organizzazione di azione climatica internazionale che sviluppa standard, strumenti e consigli che consentono alle aziende di fissare obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra (GES) basati sulla scienza climatica e ciò che è necessario per raggiungere l'obiettivo di zero netto entro il 2050 al più tardi.

Target Set: Gli obiettivi aziendali sono programmi scientificamente definiti e chiaramente definiti per la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra (GES), esaminati e convalidati da SBTi. Gli obiettivi di queste aziende sono espressi da allineamenti di temperatura.

Committed: Gli impegni rappresentano l'intenzione di un'azienda di sviluppare obiettivi e presentarli per validazione entro 24 mesi. Queste aziende non hanno ancora obiettivi convalidati da SBTi.

Articoli SFDR

Articolo 6: il prodotto finanziario non promuove necessariamente caratteristiche ESG o ha obiettivi specifici di investimento sostenibile.

Articolo 8: il prodotto finanziario promuove determinate caratteristiche ambientali e sociali.

Articolo 9: il prodotto finanziario ha obiettivi di investimento sostenibili.

Quota verde

Quota delle vendite di attività sottostanti che contribuiscono alla transizione.

Categoria "transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio"

Questo indicatore classifica le aziende in base alla loro esposizione ai rischi e alle opportunità associate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

Le diverse categorie sono:

Asset Stranding: attività che perdono valore a causa di sviluppi sfavorevoli del mercato (legislazione, vincoli ambientali, interruzioni tecnologiche) che causano una svalutazione significativa (ad esempio, società proprietarie di miniere di carbone);

Transizione operativa: un'azienda che deve affrontare un aumento dei costi operativi a causa delle tasse sul carbonio o che deve effettuare investimenti significativi per implementare soluzioni per ridurre le proprie emissioni di gas serra (ad esempio, i produttori di cemento);

Offerta di prodotti in transizione: un'azienda che si trova ad affrontare un calo della domanda di prodotti ad alta intensità di carbonio e deve spostare la propria offerta di prodotti verso prodotti compatibili con un'economia a basse emissioni di carbonio (ad esempio, il settore automobilistico);

Neutrale: un'azienda con una bassa esposizione agli aumenti dei costi operativi/spese in conto capitale associati alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio (ad esempio, il settore sanitario);

Soluzioni: un'azienda che fornisce prodotti o servizi che si prevede beneficeranno della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio (ad esempio, produttori di energia rinnovabile).



Relazione sulla gestione | ESG

I dati ESG sono datati dall'inizio del trimestre

RATING ESG

	Score	Rating
Fondo	6,89	A
Universo di gestione	6,9	A
Punteggi corretti all'interno del proprio settore		
Tasso di copertura		94%
Numero di titoli detenuti		65
Numero di titoli con rating ESG		61

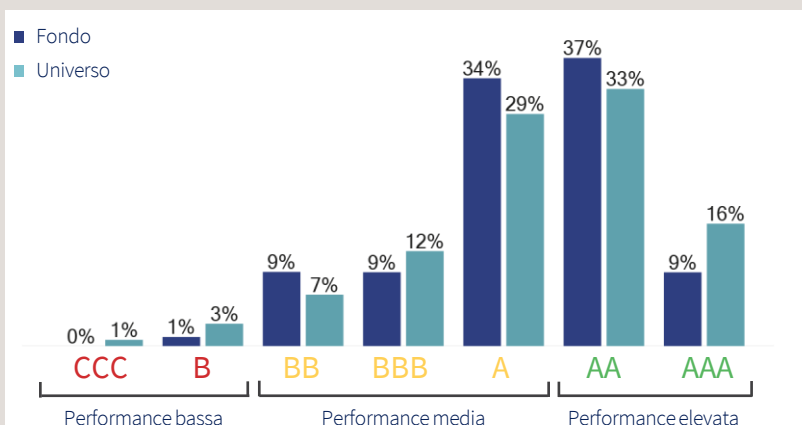
CONFRONTO DEI RATING ESG PER PILASTRO

	E	S	G
Fondo	7,32	4,78	5,62
Universo di gestione	6,84	5,09	5,96

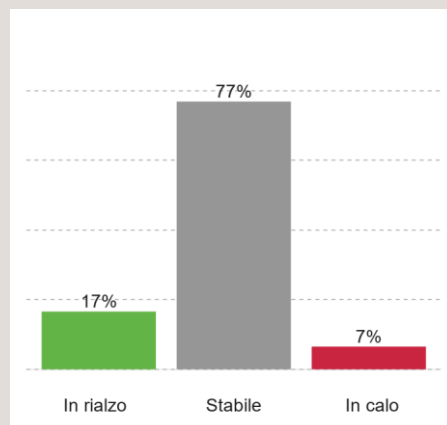
RAPPRESENTANZA FEMMINILE NEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Fondo	37%
Universo di gestione	36%

DISTRIBUZIONI DEI RATING (% , LIQUIDITÀ ESCLUSA)



ANDAMENTO DEI RATING (12 MESI)



DISTRIBUZIONI DEI RATING PER SETTORE (% , LIQUIDITÀ ESCLUSA)

Settore	Peso	Senza rating	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Beni di consumo	13,3%	-	-	8,4%	25,3%	8,5%	16,2%	41,7%	-
Energia	2,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Finanza	53,2%	4,4%	-	-	2,1%	12,5%	35,6%	35,2%	10,3%
Industria	3,4%	-	-	-	-	-	33,8%	66,2%	-
Materiali	4,4%	-	-	-	-	-	25,4%	74,6%	-
Salute	1,1%	-	-	-	100,0%	-	-	-	-
Utility	2,1%	49,9%	-	-	50,1%	-	-	-	-
Servizi ai consumatori	12,2%	-	-	-	9,6%	-	45,1%	17,8%	27,6%
Tecnologia	1,1%	-	-	-	100,0%	-	-	-	-
Telecomunicazioni	5,5%	40,7%	-	-	-	20,0%	19,4%	20,0%	-
OICVM	1,5%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Fonte: Rothschild & Co Asset Management



Relazione sulla gestione | ESG

INTENSITÀ DI CARBONIO (AMBITI 1 E 2) E IL QUOTA VERDE

	tonnellate di CO2 per milioni di USD di fatturato
Fondo	103
Universo di gestione	113
Scarto relativo	-10
Tasso di copertura	92%
Quota verde	5%

SETTORI CHE CONTRIBUISCONO MAGGIORMENTE ALL'INTENSITÀ DI CARBONIO DEL FONDO

Settori	Peso	Contributo all'intensità di carbonio	Contributo all'intensità di carbonio (%)
Industria	3,7%	42,3	41%
Servizi ai consumatori	13,3%	24,9	24%
Materiali	4,8%	14,1	14%
Top 3	21,8%	81,3	79%

EMITTENTI CHE CONTRIBUISCONO MAGGIORMENTE ALL'INTENSITÀ DI CARBONIO

Emittenti	Peso	Rating ESG	Score E	Punteggio di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio	Emissioni annuali (MtCO2)	Intensità di carbonio	Contributo all'intensità di carbonio (%)
HEIDELBERG MATERIALS FIN	1,2%	AA	5,8	6,3	70,7	3 139,9	37,2%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	1,2%	AA	7,1	9,3	4,8	1 154,9	12,9%
ERAMET	1,2%	A	5,1	6,0	3,9	928,6	11,0%
AIR FRANCE-KLM	1,3%	BB	6,8	7,5	22,7	804,8	9,9%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,1%	BBB	7,0	6,3	0,4	516,0	5,6%
Top 5	6,0%						76,6%

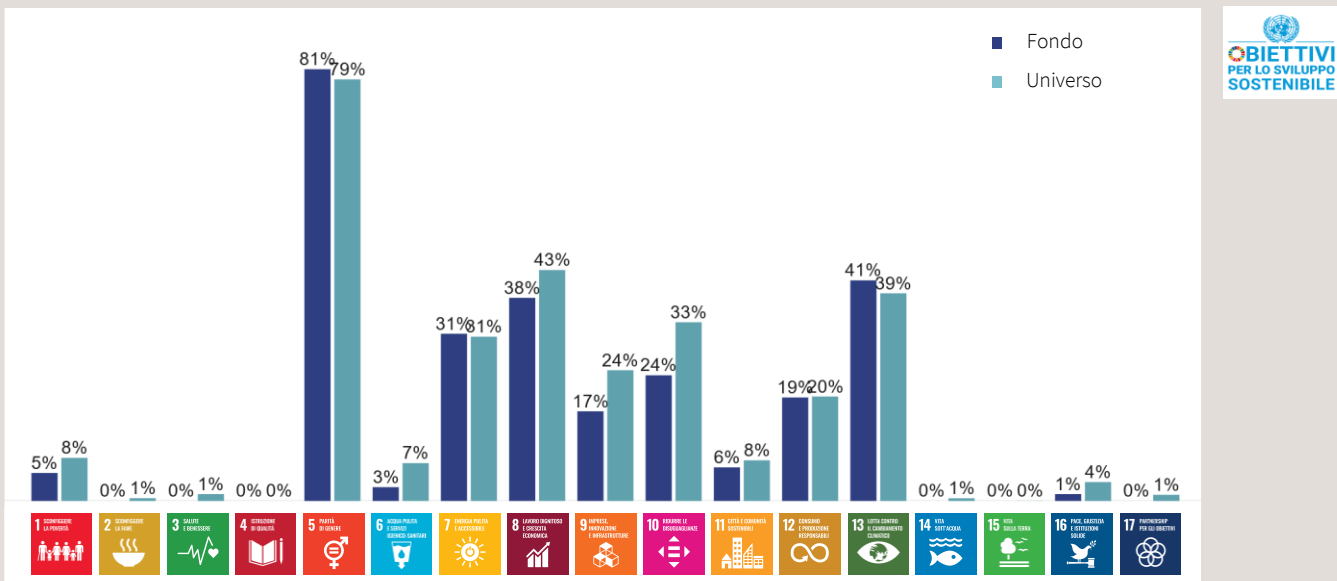
EMITTENTI DELLA CATEGORIA DI TRANSIZIONE "ASSET STRANDING"

Fondo	1%
Universo di gestione	1%

AZIENDE COINVOLTE SBTi

Target Set	27%
Committed	23%

PERCENTUALE DEL PORTAFOGLIO CONFORME AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE





Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, società di gestione patrimoniale con capitale di 1.818.181,89 euro, avente sede legale in 29, avenue de Messine – 75008 Parigi. Autorizzazione AMF n. GP-17000014, Registro delle imprese (RCS) di Parigi n. 824 540 173.

Società d'Investimento a Capitale Variabile di diritto francese "R-Co", avente sede legale in 29, avenue de Messine – 75008 Parigi, iscritta nel Registro delle imprese (RCS) di Parigi con il numero 844 443 390.

Il contenuto del presente documento è fornito unicamente a titolo informativo. Esso non costituisce un elemento contrattuale, una forma di consulenza o una raccomandazione in materia di investimenti, né tanto meno una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di quote di fondi. Prima di qualunque investimento, occorre leggere le informazioni dettagliate riportate nella documentazione regolamentare di ciascun fondo (prospetto, regolamento/statuto del fondo, politica di investimento, ultime relazioni annuali/semestrali, documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID)), che costituisce l'unica base normativa ammissibile ai fini dell'acquisto di quote di fondi. Questi documenti sono disponibili gratuitamente in formato cartaceo o elettronico presso la Società di gestione del fondo o il suo rappresentante.

Il rendimento e il valore delle quote del fondo possono diminuire o aumentare e il capitale potrebbe non essere interamente restituito. Le tendenze storiche dei mercati non riflettono in maniera affidabile l'andamento futuro dei mercati. I rendimenti ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione attendibile dei risultati futuri e non rappresentano in alcun caso una garanzia futura di performance o di capitale. Essi tengono conto della totalità delle spese applicabili a livello del fondo (ad es. commissione di gestione) ma non di quelle applicabili a livello del cliente (supplemento di emissione, spese di deposito, ecc.).

• Informazioni destinate agli investitori US :

Le quote di questo OICVM non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti in applicazione dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933"), né ammesse ai sensi di qualsivoglia legge degli Stati Uniti. Tali quote non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (ivi compresi i suoi territori e possedimenti), né avere come beneficiario, diretto o indiretto, una US Person (ai sensi del regolamento S del Securities Act del 1933) e soggetti equiparati (come specificato nella legge statunitense cosiddetta "HIRE" del 18/03/2010 e nel dispositivo "FATCA").

• Informazioni destinate agli investitori italiani :

Il presente documento è destinato unicamente a soggetti collocatori ed investitori qualificati, e non può essere in alcun modo diffuso al pubblico o consegnato ad investitori che non posseggano tale qualifica. Il presente documento viene fornito esclusivamente a titolo informativo. Esso non costituisce, da parte di Rothschild & Co Asset Management Paris, un'offerta di acquisto o di vendita, una sollecitazione all'investimento o una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento sono parziali, a motivo della loro semplificazione. Tali informazioni sono soggettive e possono essere modificate senza alcun preavviso. Tutti i presenti dati sono stati determinati sulla base di informazioni contabili o di mercato. I dati contabili non sono stati tutti certificati dal Revisore dei conti. Rothschild & Co Asset Management potrebbe ricevere o pagare commissioni in relazione ai servizi da queste prestate a favore dei Fondi o dei Veicoli di Investimento. Rothschild & Co Asset Management declina qualsiasi responsabilità per eventuali decisioni prese sulla base di tali informazioni. La versione aggiornata del Prospetto è disponibile agli investitori e deve essere visionata prima di ogni sottoscrizione. Ogni decisione di investimento deve essere presa sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto.

Rothschild & Co Asset Management - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - Francia. Società di gestione di portafoglio, titolare dell'autorizzazione AMF N° GP-17000014 data 06/07/2017. S.A con capitale di 1 818 181,89 euros immatricolata nel registro del commercio e delle imprese di Parigi con il numero B 824 540 173.

• Informazioni all'attenzione degli investitori residenti in Svizzera

I fondi di Rothschild & Co Asset Management (di seguito designati i «Fondi») presentati in questo documento sono società di diritto francese e sono autorizzati dalla FINMA per la distribuzione in o a partire dalla Svizzera a investitori non-qualificati. Questa nota informativa non costituisce un invito a sottoscrivere uno dei qualsiasi fondi descritti nelle presenti, non si sostituisce al prospetto del Fondo ed è fornita esclusivamente a titolo informativo. Questa presentazione non costituisce né un consiglio, né una raccomandazione a sottoscrivere qualsiasi Fondo. Le sottoscrizioni verranno ricevute, e le unità, azioni o quote verranno emesse solo in base all'attuale versione del prospetto sul Fondo interessato come approvata dalla FINMA. Qualsiasi informazione comunicata tramite questo documento è fornita esclusivamente a titolo informativo e non ha alcun valore contrattuale. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Inoltre, le commissioni prelevate al momento dell'emissione e del riacquisto di unità, quote o azioni del Fondo interessato non sono incluse. Rothschild & Co Asset Management non garantisce in alcun modo l'evoluzione dei risultati e non può essere ritenuta responsabile di decisioni prese basandosi su informazioni contenute nel presente documento. Investire in una o diverse unità, quote o azioni di un Fondo comporta sempre dei rischi. Rothschild & Co Asset Management raccomanda ai sottoscrittori di richiedere informazioni supplementari, in particolare sull'adeguatezza delle caratteristiche dei Fondi alle loro esigenze, chiamando il Rappresentante dei Fondi in Svizzera come indicato qui sotto, il loro consulente finanziario abituale, o Rothschild & Co Asset Management prima di prendere la decisione di investire.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Svizzera) ha ottenuto dalla FINMA l'autorizzazione alla distribuzione di Fondi agli investitori non qualificati in Svizzera o dalla Svizzera; Rothschild & Co Bank AG è inoltre designata rappresentante (il "Rappresentante") e agente incaricato dei pagamenti in Svizzera.

Il Regolamento o lo statuto, il Prospetto informativo, i Documenti contenenti le informazioni Chiave per gli Investitori, le Relazioni annuali e semestrali del Fondo per la Svizzera possono essere ottenuti gratuitamente presso il Rappresentante in Svizzera. Gli investitori devono prendere visione dei prospetti prima di sottoscrivere unità, quote o azioni di Fondi di qualsiasi tipo.

Gli annunci destinati agli investitori in Svizzera che riguardano Rothschild & Co Asset Management o i Fondi saranno pubblicati nella piattaforma elettronica www.fundinfo.com, che fa testo.

I prezzi di emissione e di riacquisto o i valori patrimoniali netti accompagnati dalla dicitura «commissioni escluse» verranno pubblicati tutti i giorni sulla piattaforma elettronica www.fundinfo.com.

• Sito Internet :

L'atto costitutivo o lo statuto dell'OICVM, il KID e i documenti periodici più recenti (relazioni annuali e semestrali) di ogni OICVM sono disponibili sul sito Internet: 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.

I marchi attestano solo la natura responsabile e sostenibile della gestione e non devono essere considerati una garanzia di sicurezza del capitale o della performance finanziaria del fondo.

Contatti commerciali

Istituzionali Francia

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribuzione fuori dalla Francia

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

Internazionale

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

