



R-co Valor R EUR

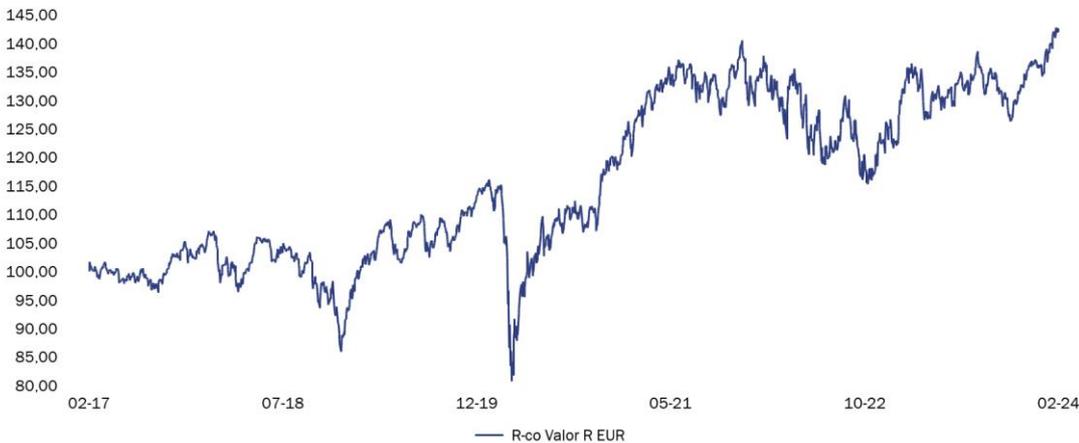
SICAV Mista

 SFDR
 Articolo **8**
PAESE DI REGISTRAZIONE  **FR**  **CH**  **IT**

OBIETTIVO DEL FONDO

La gestione del portafoglio è effettuata per tutti i valori mobiliari francesi o esteri. Il portafoglio è ampiamente diversificato, sia geograficamente che a livello settoriale, al fine di garantire una ripartizione soddisfacente dei rischi. La SICAV si riserva la possibilità d'investire fino al 10% del suo patrimonio in quote o azioni di altri OICVM, nel rispetto delle disposizioni legali e normative. Il 03/10/2012 si è tenuta un'operazione di scissione che ha dato origine alla SICAV attuale.

EVOLUZIONE DEL FONDO DAL LANCIO


AL 29/02/2024

 ISIN
FR0013123551
 Valore Quota
14,26 €
 Patrimonio netto
4 478,13 M€

RENDIMENTI CUMULATI (%)

	1 mese	2024	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Fondo	4,32	4,01	7,95	13,81	40,91	42,60

RENDIMENTI PER ANNO DI CALENDARIO (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	12,10	-8,87	11,74	5,81	27,53

RENDIMENTI ANNUALIZZATI (%)

	3 anni	5 anni	Dal lancio
Fondo	4,39	7,09	5,20

INDICATORE DI RISCHIO

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo (%)	11,35	13,45	15,70
Volatilità del benchmark (%)	-	-	-
Sharpe Ratio*	0,14	0,24	0,41
Tracking error (%)	-	-	-
Rapporto di informazione	-	-	-
Beta	-	-	-

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

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

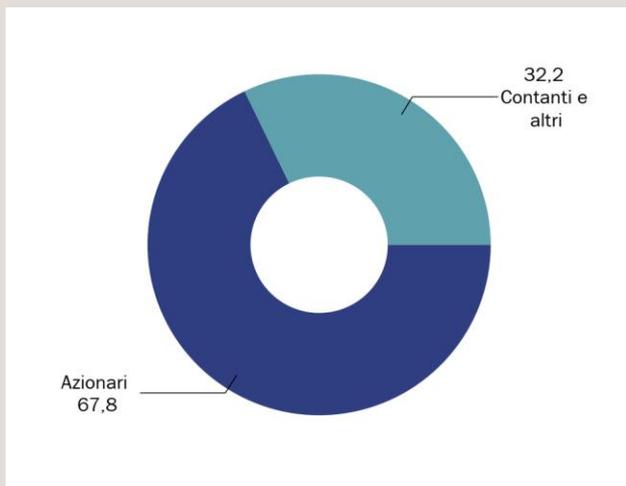
PRINCIPALI POSIZIONI

Numero totale di titoli	60
Titolo	%
Meta Platforms Inc	3,4
Ivanhoe Mines Ltd	3,1
Uber Technologies Inc	3,1
Mercadolibre Inc	2,7
Trip.com Group Ltd	2,6
Alibaba Group Holding Ltd	2,6
Airbus Se	2,4
Morgan Stanley	2,3
Alphabet	2,3
Capgemini Se	2,2
Quota Azionaria	

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE

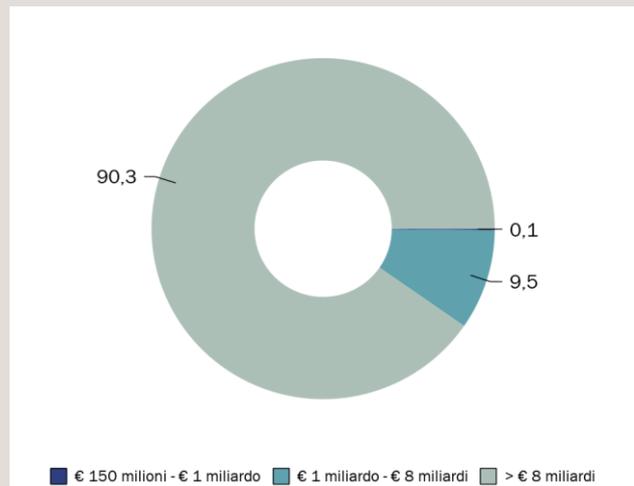
Acquisti	Settore
AstraZeneca PLC	Salute
NGEx Minerals Ltd	Minerario
Filo Corp	Minerario
Coinbase Global Inc	Fondi / Assicurazione
Kingdee International Software	Tecnologia / Internet
Vendite	Settore
ABB Ltd	Industria
Manulife Financial Corp	Fondi / Assicurazione
Meta Platforms Inc	Tecnologia / Internet
Uber Technologies Inc	Tecnologia / Internet
Union Pacific Corp	Trasporti

RIPARTIZIONE ATTIVI (%)

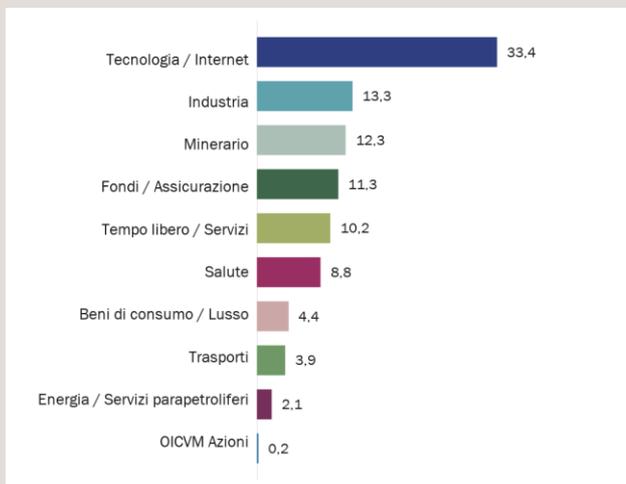


NB: Tasca di liquidità comprensiva della rideterminazione dei derivati

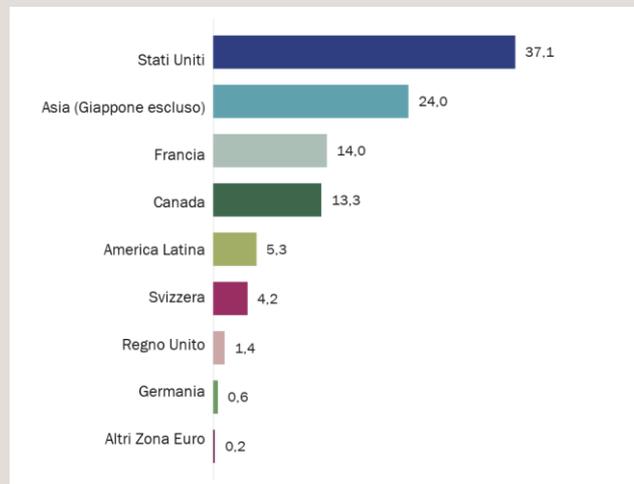
DISTRIBUZIONE PER DIMENSIONE DI CAPITALIZZAZIONE (%)



ESPOSIZIONE PER SETTORE (%)



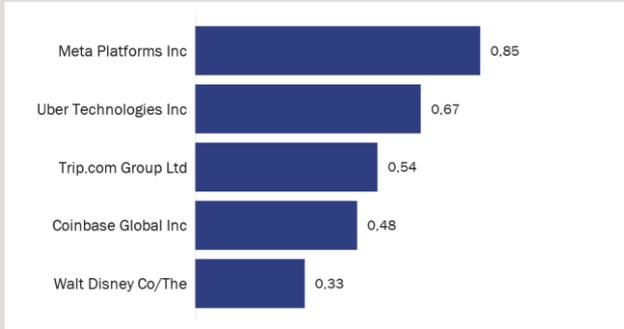
RIPARTIZIONE PER PAESE (%)



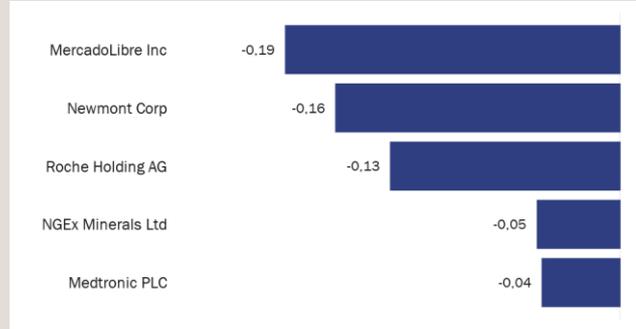


Analisi delle prestazioni

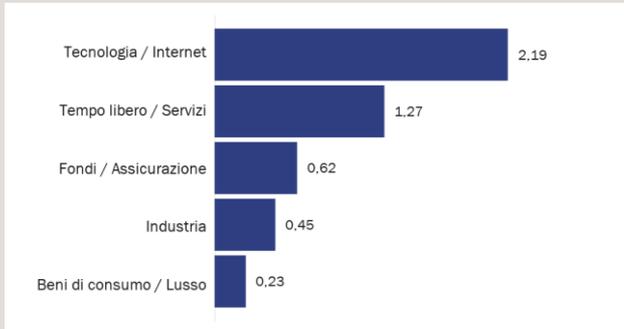
MIGLIORI CONTRIBUTI PER ASSET (%)



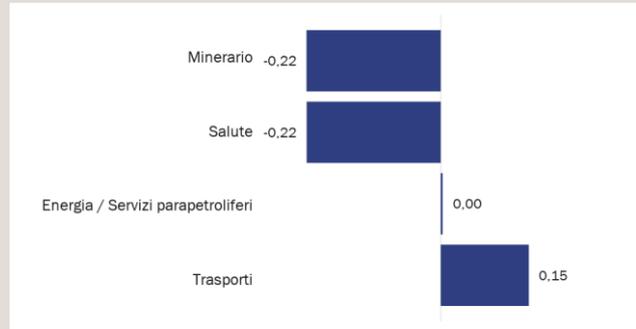
CONTRIBUTI PEGGIORI PER ASSET (%)



MIGLIORI CONTRIBUTI PER SETTORE (%)



CONTRIBUTI PEGGIORI PER SETTORE (%)



Fonte: Rothschild & Co Asset Management



Caratteristiche

Giuridico

Forma giuridica	SICAV
Domicilio	Francia
Classificazione AMF	-
Azione / Fondo Valuta	EUR
Tipologia di classe	Capitalizzazione
Data di lancio	01/03/2016
Data del 1° NAV	28/02/2017
Orizzonte di investimento	5 anni
Indice di riferimento	-

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	Yoann IGNATIEW / Charles-Edouard BILBAULT

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.

Obiettivo di riduzione delle emissioni

Se un'azienda ha un obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio, questo indicatore valuta l'impegno verso tale obiettivo. I punteggi più alti sono assegnati alle aziende che cercano attivamente di ridurre le proprie emissioni da un livello già relativamente basso. A parte le aziende che non hanno un obiettivo, i punteggi più bassi riguardano le aziende con alti livelli di emissioni che stanno cercando di ottenere solo riduzioni minori. Per le piccole imprese, dove gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio sono relativamente rari, viene assegnato un punteggio moderatamente alto a qualsiasi tipo di obiettivo di riduzione delle emissioni di carbonio.

Punteggio riferito alla gestione della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio

Questo punteggio è un indicatore della performance di un'azienda nella gestione dei rischi e delle opportunità associate alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Combina le valutazioni della gestione dei seguenti aspetti chiave:

(i) gestione delle emissioni di gas serra, (ii) impronta di carbonio di prodotti e servizi, ecc. Più alto è il punteggio, più efficace è la gestione di questi aspetti da parte dell'azienda. (Punteggio: 0-10).

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.

Grado di rischio

Rischio più basso	1	2	3	4	5	6	7	Rischio più elevato
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 4 su 7, che è una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalle prestazioni future dei prodotti sono di livello medio e, se le condizioni di mercato si deteriorano, la nostra capacità di pagarvi potrebbe risentirne.

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.

Rischio di liquidità: rischio legato alla scarsa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a significativi movimenti di acquisto e vendita.

Impatto di tecniche come i derivati: l'uso di derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato sul portafoglio.

Commissioni

Comm. di sottoscrizione / di rimborso (max.)	Nessuna / Nessuna
Comm. di gestione	2,30% Massimo, tasse incluse, del patrimonio netto
Oneri correnti ex-post	2,33%
Comm. di performance	Nessuna al di sopra dell'indice di riferimento

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).

Quota verde

Quota delle vendite di attività sottostanti che contribuiscono alla transizione:

Bassa: dall'1 al 19,9% delle vendite

Moderata: dal 20 al 49,9% delle vendite

Alta: dal 50 al 100% delle vendite



Relazione sulla gestione | ESG

I dati ESG sono datati dall'inizio del trimestre

RATING ESG

	Score	Rating
Fondo	6,15	A
Universo di gestione	5,8	A
Punteggi corretti all'interno del proprio settore		
Tasso di copertura		99%
Numero di titoli detenuti		61
Numero di titoli con rating ESG		59

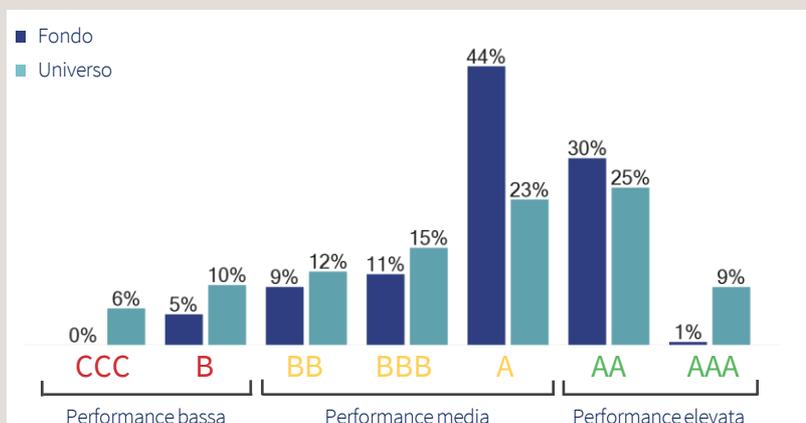
CONFRONTO DEI RATING ESG PER PILASTRO

	E	S	G
Fondo	6,54	5,23	5,66
Universo di gestione	5,81	4,86	5,29

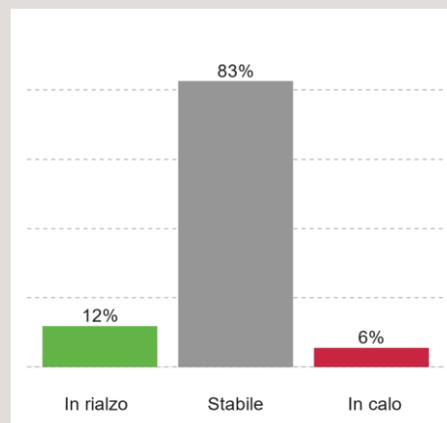
RAPPRESENTANZA FEMMINILE NEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Fondo	31%
Universo di gestione	28%

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	3,1%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Energia	1,4%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Finanza	7,7%	-	-	-	21,8%	8,2%	39,0%	31,0%	-
Industria	12,7%	7,2%	-	6,4%	12,5%	19,4%	23,3%	27,3%	3,9%
Materiali	10,6%	4,9%	-	-	4,5%	-	48,5%	42,1%	-
Salute	6,2%	-	-	-	-	48,1%	36,1%	15,8%	-
Servizi ai consumatori	15,3%	-	-	-	17,8%	17,4%	54,4%	10,5%	-
Titoli di Stato	19,5%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Tecnologia	13,2%	-	-	30,4%	20,2%	18,0%	18,1%	13,4%	-
OICVM	10,2%	-	-	-	-	-	1,4%	98,6%	-



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	109
Universo di gestione	99
Scarto relativo	10
Tasso di copertura	70%
Quota verde	4%

SETTORI CHE CONTRIBUISCONO MAGGIORMENTE ALL'INTENSITÀ DI CARBONIO DEL FONDO

Settori	Peso	Contributo all'intensità di carbonio	Contributo all'intensità di carbonio (%)
Materiali	14,4%	76,7	70%
Industria	18,2%	21,4	20%
Servizi ai consumatori	21,9%	4,3	4%
Top 3	54,6%	102,3	94%

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)	Contributo all'intensità di carbonio	Contributo all'intensità di carbonio (%)
Air Liquide SA	2,7%	A	4,8	7,0	39,5	33,8	31,0%
Ivanhoe Mines Ltd	4,6%	A	3,4		0,1	23,0	21,1%
Canadian Pacific Railway Ltd	2,1%	A	5,7	6,0	3,0	9,9	9,1%
Newmont Corp	2,3%	AA	4,4	7,4	4,5	8,6	7,9%
UNION PACIFIC CORP	1,9%	AA	5,9	6,5	9,5	7,3	6,7%
Top 5	13,6%					82,5	75,7%

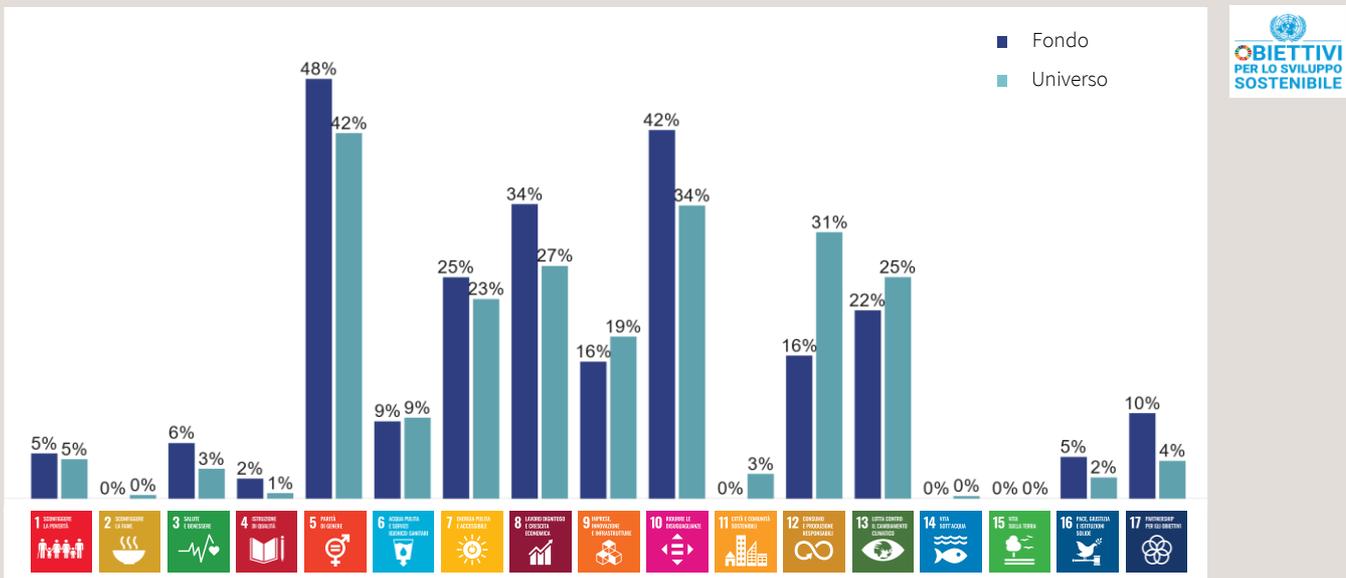
EMITTENTI DELLA CATEGORIA DI TRANSIZIONE "ASSET STRANDING"

Fondo	0%
Universo di gestione	0%

AZIENDE COINVOLTE SBTi

Target Set	24%
Committed	26%

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

