



R-co Valor Balanced C EUR

SICAV mixta

SFDR
Artículo 8

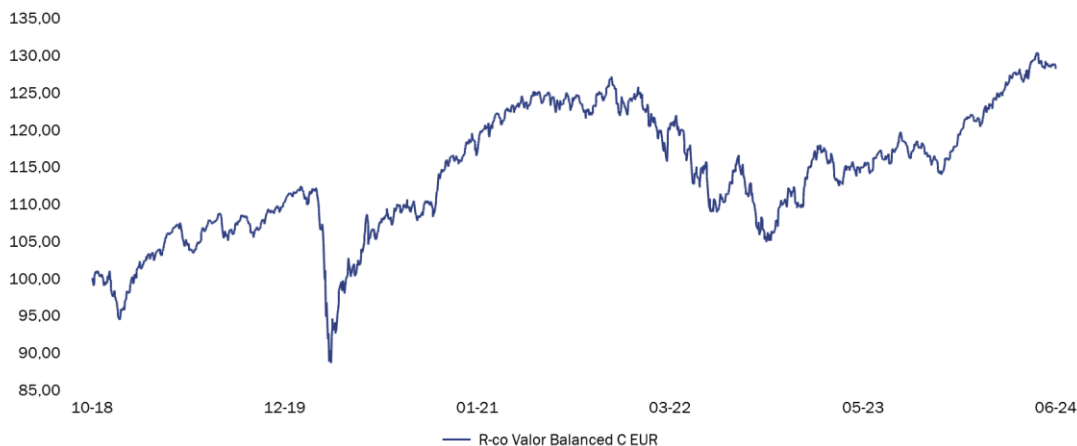
PAÍS DE REGISTRO



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Busca una revalorización del capital en un horizonte de inversión recomendado de entre 3 y 5 años, exponiéndose a los mercados de renta variable y renta fija con un perfil equilibrado mediante la aplicación de una asignación de activos discrecional y una selección de títulos financieros basada en el análisis financiero de los emisores.

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN



A 28/06/2024

ISIN
FR0013367265
Valor Liquidativo
128,14 €
Patrimonio
527,96 M€

RENTABILIDADES ACUMULADAS (%)

	1 mes	2024	1 año	3 años	5 años	Creación
Fondo	-0,15	5,03	10,19	2,81	19,99	28,14

RENTABILIDADES ANUALES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	11,35	-11,79	6,68	4,98	15,64

RENTABILIDADES ANUALIZADAS (%)

	3 años	5 años	Creación
Fondo	0,93	3,71	4,46

INDICADOR DE RIESGO

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo (%)	5,81	7,88	9,65
Volatilidad de referencia (%)	-	-	-
Indice de Sharpe*	1,11	-0,10	0,30
Tracking error (%)	-	-	-
Ratio de Información	-	-	-
Beta	-	-	-

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.

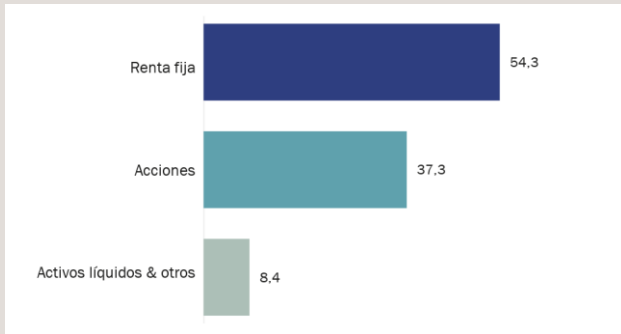
*Sustitución del EONIA por el ESTR como nuevo tipo de interés de referencia a corto plazo en la zona del euro a partir del 01/01/2022.

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



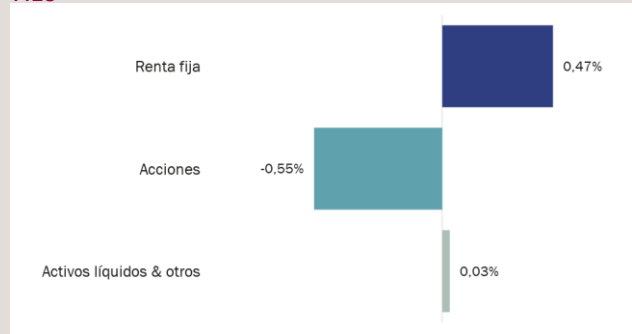
Cartera global

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	53,8	-	-	0,47	-	-
Acciones	37,4	-	-	-0,55	-	-
Activos líquidos & otros	8,8	-	-	0,03	-	-
Total	100,0	-	-	-0,04	-	-

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Cartera de renta variable

% invertido : 37,27%

% expuesto : 37,27%

Junio 2024

PRINCIPALES POSICIONES (%)

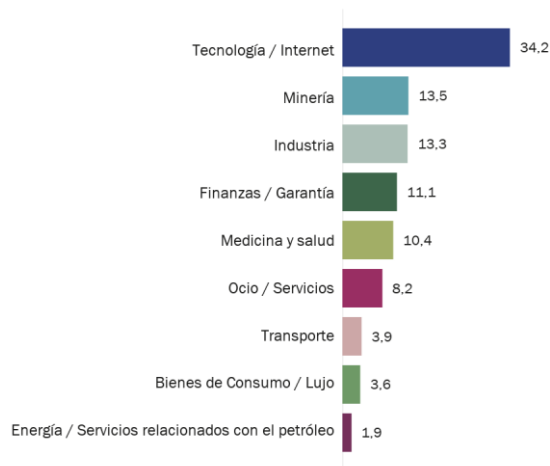
Denominacion	%
Meta Platforms Inc	1,7
Ivanhoe Mines Ltd	1,6
MercadoLibre Inc	1,6
Alphabet	1,5
Uber Technologies Inc	1,4

Pesos no rebasados

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

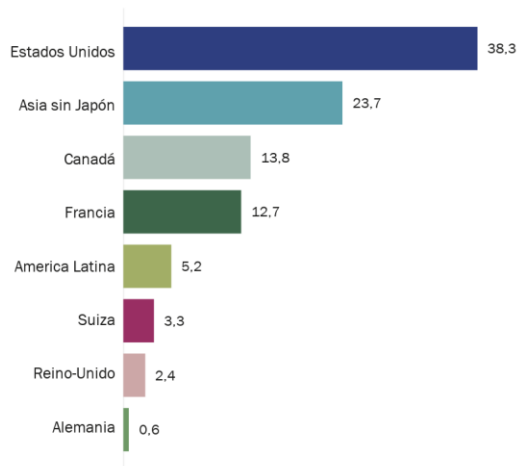
Compras	Ventas
Airbus SE	Sin movimientos de venta
Filo Corp	
Alstom SA	

EXPOSICIÓN NETA POR SECTOR (%)



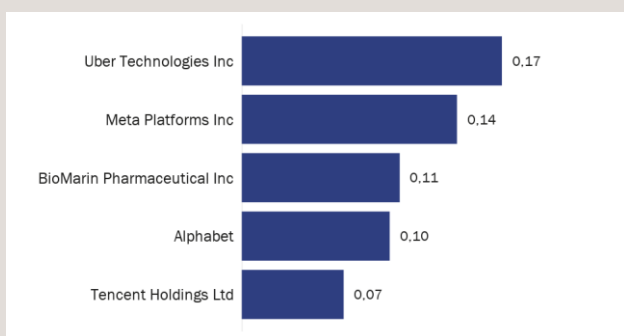
Pesos recalibrados

EXPOSICIÓN NETA POR ZONA GEOGRÁFICA (%)

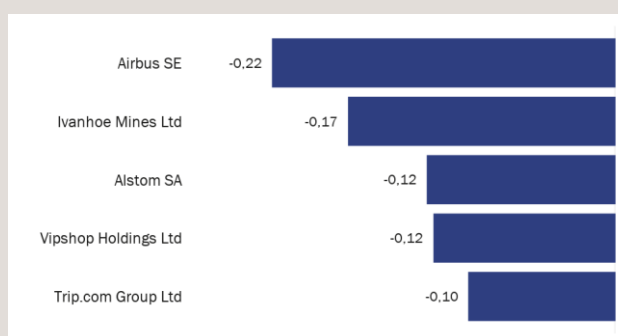


Pesos recalibrados

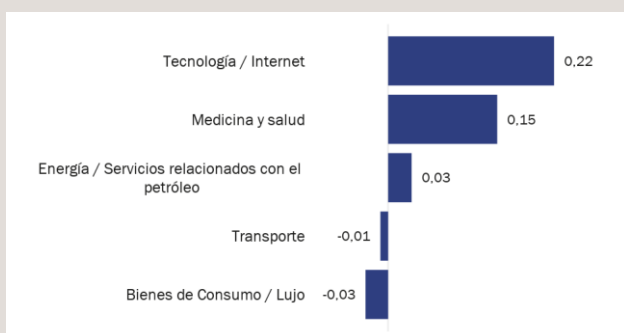
MEJORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



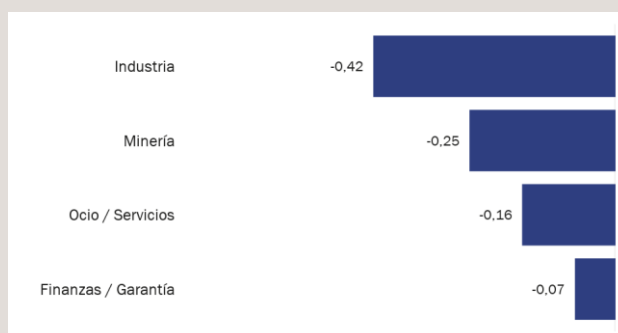
PEORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



MEJORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



PEORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Cartera de renta fija

Duración modif. : 3,95

Rendimiento : 4,44%

PRINCIPALES POSICIONES (%)

Denominación	%
Bundesrepub. Deutschland 2.6 08/15/33	8,6
Enel Finance Intl Nv 0 06/17/27	0,9
Erste&steiermar Bank Dd 0 3/4 07/06/28	0,7
Intesa Sanpaolo Spa 5 1/4 01/13/30	0,6
Iccrea Banca Spa 4 1/4 02/05/30	0,6

Pesos no rebasados
Excepto OICVM y derivados

CONTRIBUCIÓN AL RENDIMIENTO BRUTO POR TIPO DE DEUDA (%)

Tipo de deuda	Peso promedio	Contribuciones
Valores financieros Senior - Covered	30,8	0,19
Corporate	28,7	0,22
Estado	16,1	0,25
Valores financieros T2	12,5	0,08
Valores financieros T1	7,3	0,03
Corporate Hybrid	3,5	0,01
OIC de renta fija	1,4	0,00
Derivados y contrapartes	-0,3	0,11
Total	100,0	0,89

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

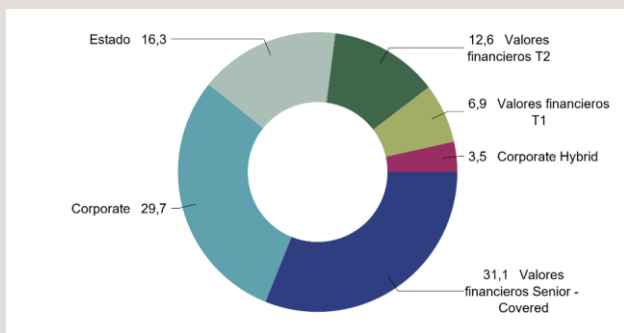
Compras	Ventas
K+s Ag 4 1/4 06/19/29	Finnair Oyj 4 1/4 05/19/25
El Corte Ingles Sa 4 1/4 06/26/31	G City Europe Ltd 3 5/8 PERP
Pirelli & C Spa 3 7/8 07/02/29	Raiffeisen Bank Rt 8 3/4 11/22/25

EXPOSICIÓN DE LA SENSIBILIDAD POR VENCIMIENTO

Por vencimiento	Peso (%)	Contribución a la sensibilidad
< 1 año	10,9	0,10
1-3 años	33,8	0,74
3-5 años	28,4	1,15
5-7 años	8,7	0,47
7-10 años	18,1	1,49
> 10 años		
Cash		
Total	100,0	3,95

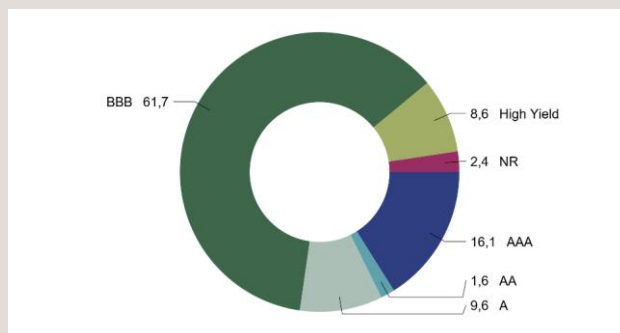
Pesos recalibrados

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE DEUDA (%)



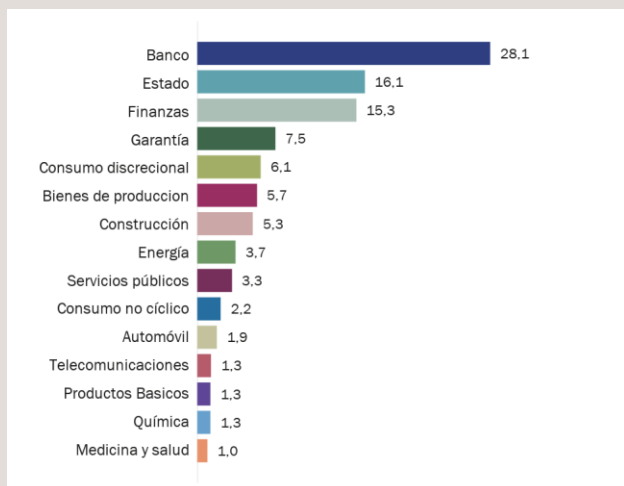
Pesos recalibrados
Excepto OICVM y derivados

ASIGNACIÓN POR CALIFICACIÓN (%)



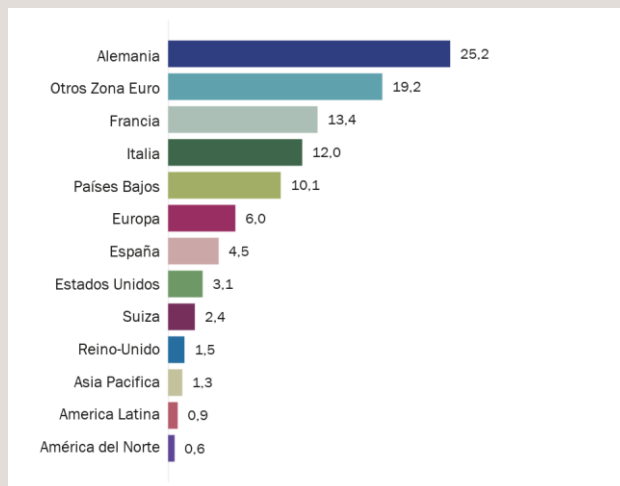
Pesos recalibrados
Excepto OICVM y derivados

EXPOSICIÓN NETA POR SECTOR (%)



Pesos recalibrados

EXPOSICIÓN NETA POR ZONA GEOGRÁFICA (%)



Pesos recalibrados

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Características

Jurídico

Forma jurídica	SICAV
Domicilio	Francia
Clasificación AMF	-
Clase / Fondo Moneda	EUR
Afectación de resultados	Capitalización
Fecha de creación	24/10/2018
Fecha primera VL	26/10/2018
Horizonte de inversión recomendado	3-5 años
Índice de referencia	-

Proveedores de servicios de fondos

Gestora	Rothschild & Co Asset Management
Depositario	Rothschild Martin Maurel
Agente de cálculo	Caceis Fund Administration
Gestor	Yoann IGNATIEW / Emmanuel PETIT

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 contraparte: Riesgo de impago de una contraparte de una operación OTC (swap, repo). Estos riesgos pueden repercutir negativamente en el valor liquidativo del Fondo.

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	1,30% impuestos incluidos máximo del patrimonio neto
Cargos en curso ex-post	1,32%
Comisión por rentabilidad	No Tiene
Tasas administrativas	-

Glosario

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono de la cartera se define como la suma ponderada de las intensidades de carbono de los activos subyacentes de la cartera.

Science Based Targets iniciativa (SBTi)

La iniciativa Science Based Targets es una organización internacional de acción climática que desarrolla normas, herramientas y consejos que permiten a las empresas fijar objetivos de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) basados en la ciencia climática y lo que es necesario para alcanzar el objetivo de cero neto a más tardar en 2050.

TARGET Set: Los objetivos establecidos por las empresas son programas claramente definidos y basados en la ciencia para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), que han sido examinados y validados por SBTi. Los objetivos de estas empresas se expresan mediante alineaciones de temperatura.

Committed: Los compromisos representan la intención de una empresa de desarrollar objetivos y presentarlos para su validación en un plazo de 24 meses. Estas empresas todavía no tienen objetivos validados por SBTi.

Artículos del SFDR

Artículo 6: el producto financiero no promueve necesariamente las características ASG ni tiene objetivos específicos de inversión sostenible.

Artículo 8: el producto financiero promueve determinadas características medioambientales y sociales.

Artículo 9: el producto financiero tiene objetivos de inversión sostenibles.

Participación verde

Porción de las ventas de activos subyacentes que contribuyen a la transición.

Categoría "transición a una economía baja en carbono"

Este indicador clasifica a las empresas en función de su exposición a los riesgos y oportunidades asociados a la transición hacia una economía baja en carbono.

Las diferentes categorías son :

Asset Stranding: activos que pierden valor debido a una evolución desfavorable del mercado (legislación, limitaciones medioambientales, perturbaciones tecnológicas) que provoca una devaluación significativa (por ejemplo, empresas propietarias de minas de carbón);

Transición operativa: una empresa que se enfrenta a un aumento de los costes de explotación debido a los impuestos sobre el carbono o que tiene que realizar importantes inversiones para aplicar soluciones que reduzcan sus emisiones de gases de efecto invernadero (por ejemplo, los productores de cemento);

Oferta de productos en transición: una empresa que se enfrenta a una disminución de la demanda de productos intensivos en carbono y tiene que cambiar su oferta de productos hacia productos compatibles con una economía baja en carbono (por ejemplo, el sector del automóvil);

Neutral: una empresa con baja exposición a los aumentos de los costes de explotación/gastos de capital asociados a la transición a una economía baja en carbono (por ejemplo, el sector sanitario);

Soluciones: una empresa que proporciona productos o servicios que se espera que se beneficien de la transición a una economía con bajas emisiones de carbono (por ejemplo, productores de energía renovable).



Informe de gestión | ESG

Los datos ESG están fechados a principios del trimestre

CALIF. ESG

	Score	Calificación
Fondo	6,62	A
Universo de gestión	5,85	A
Puntuaciones ajustadas dentro de su sector		
Tasa de cobertura		94%
Número de títulos en la cartera		206
Número de títulos calificados		187

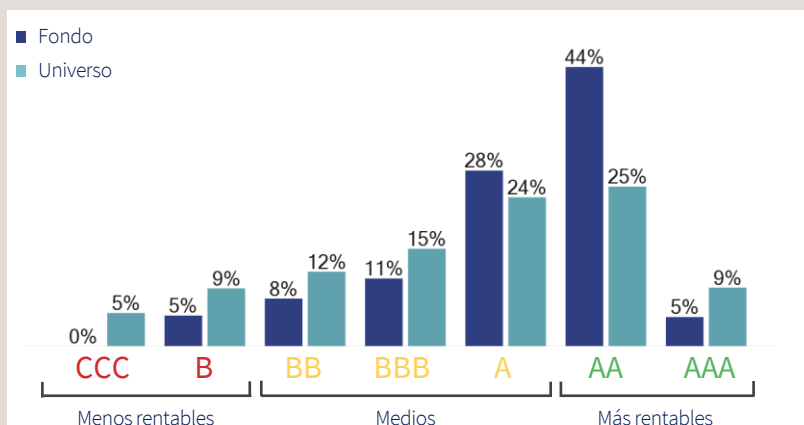
COMPARACIÓN DE LAS NOTAS ESG POR PILAR

	E	S	G
Fondo	6,92	5,21	5,99
Universo de gestión	5,88	4,89	5,34

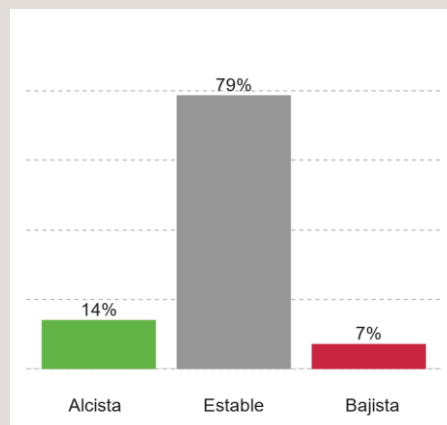
REPRESENTACIÓN DE LA MUJER EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fondo	35%
Universo de gestión	28%

DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES (% SIN LIQUIDEZ)



EVOLUCIÓN DE LAS CALIFICACIONES (12 MESES)



DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES POR SECTOR (% SIN LIQUIDEZ)

Sector	Peso	Sin calif.	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Bienes de Consumo	3,8%	10,4%	-	12,2%	-	10,5%	27,3%	39,7%	-
Energía	2,7%	-	-	-	-	-	49,0%	51,0%	-
Financiero	31,6%	9,0%	-	3,3%	5,6%	6,5%	31,3%	40,1%	4,1%
Industria	10,6%	8,7%	-	6,9%	6,1%	14,9%	19,5%	33,2%	10,7%
Materiales básicos	7,3%	4,9%	-	-	15,1%	5,9%	34,9%	39,1%	-
Medicina y salud	4,4%	-	-	-	3,0%	42,0%	30,9%	24,1%	-
Servicios Públicos	1,8%	17,0%	-	-	-	-	34,9%	-	48,1%
Servicios a los consumidores	12,5%	0,8%	-	3,7%	13,0%	18,3%	36,8%	18,8%	8,7%
Soberanos	10,6%	-	-	-	-	-	17,9%	82,1%	-
Tecnología	7,6%	-	-	25,0%	24,6%	20,4%	12,9%	17,0%	-
Telecomunicaciones	0,7%	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
OICVM	6,5%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Informe de gestión | ESG

INTENSIDAD DE CARBONO (NIVELES 1 Y 2) Y PARTICIPACIÓN VERDE

	toneladas de CO2 por millones de dolares de volumen de negocio
Fondo	104
Universo de gestión	101
Relativo	3
Tasa de cobertura	79%
Participación verde	5%

PRINCIPALES SECTORES QUE CONTRIBUYEN A LA INTENSIDAD DE CARBONO DEL FONDO

Sector	Peso	Contribución a la intensidad de carbono	Contribución a la intensidad de carbono (%)
Materiales básicos	8,8%	50,3	48%
Servicios a los consumidores	15,8%	16,3	16%
Industria	12,7%	14,0	13%
Top 3	37,3%	80,6	77%

PRINCIPALES EMISORES QUE CONTRIBUYEN A LA INTENSIDAD DE CARBONO

Emisores	Peso	Calificación ESG	Score A	Puntuación de transición hacia una economía baja en carbono	Emisiones anuales (MtCO2)	Intensidad de carbono	Contribución a la intensidad de carbono (%)
Air Liquide SA	1,1%	A	4,8	7,0	39,5	1 235,3	13,4%
ARCELORMITTAL SA	0,9%	BB	2,7	6,1	119,1	1 471,6	12,2%
Ivanhoe Mines Ltd	2,1%	A	3,4	2,0	0,1	495,6	10,0%
EASYJET FINCO BV	0,6%	AA	6,4	7,5	6,4	997,5	5,7%
AIR FRANCE-KLM	0,6%	BB	6,8	7,5	22,7	804,8	4,4%
Top 5	5,3%						45,7%

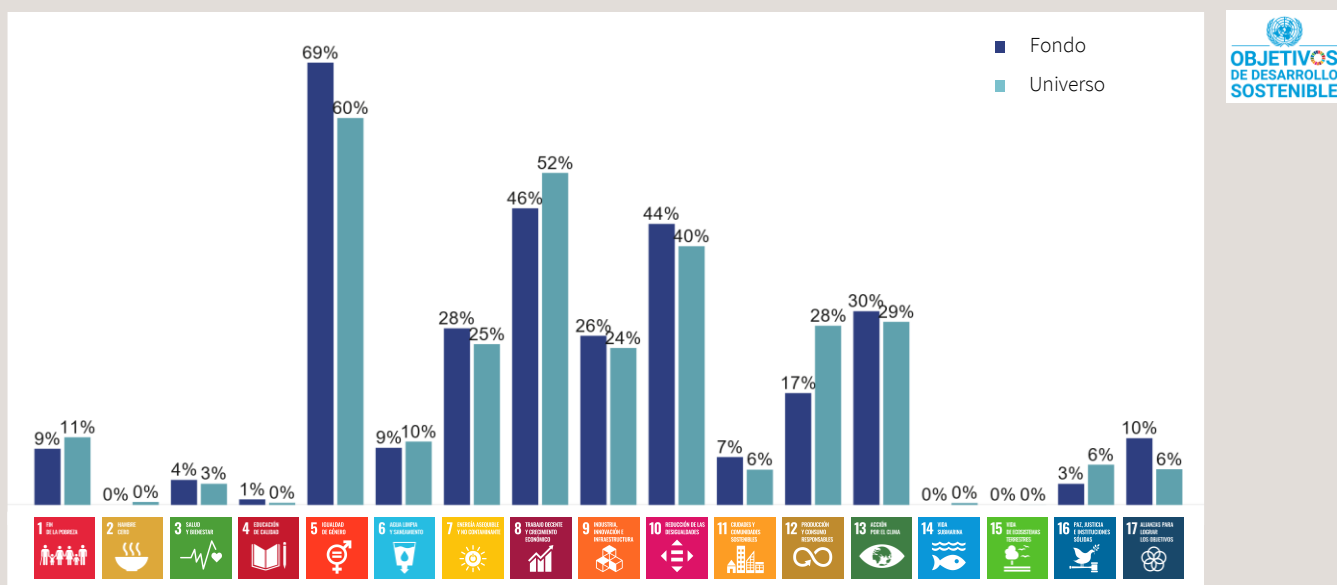
EMISORES DE LA CATEGORÍA DE TRANSICIÓN "ASSET STRANDING"

Fondo	1%
Universo de gestión	1%

EMPRESAS PARTICIPANTES EN EL SBTi

Target Set	26%
Committed	24%

PORCENTAJE DE LA CARTERA ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE





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

- 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

Distribución exterior Francia

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com

