

GEMMA C de capitalisation

Compartiment RWM Strategic Value

SFDR
Article

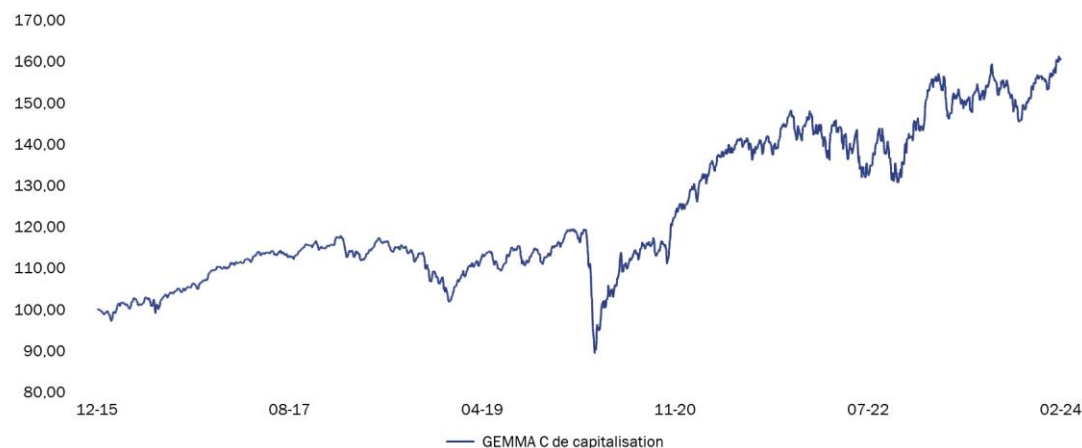
6

PAYS D'ENREGISTREMENT   FR  BE

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment «Gemma» a pour objectif de faire bénéficier l'actionnaire, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille mixte de produits de taux et d'actions de différents pays et secteurs économiques mondiaux, sélectionnés par le gestionnaire sur la base de leur rentabilité attendue, ainsi que parts d'OPC. En conséquence, le compartiment ne dispose pas d'indice de référence.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/02/2024

ISIN
BE6282879921
Valeur liquidative
160,76 €
Actifs sous gestion
55,28 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------|--------|------|------|-------|-------|----------|
| Fonds | 2,98 | 2,74 | 5,13 | 23,35 | 45,84 | 60,76 |

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------|------|-------|-------|------|-------|
| Fonds | 9,25 | -1,27 | 15,34 | 5,87 | 15,66 |

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

| | 3 ans | 5 ans | Création |
|-------|-------|-------|----------|
| Fonds | 7,22 | 7,83 | 5,98 |

INDICATEURS DE RISQUE

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité Fonds (%) | 10,71 | 11,19 | 13,13 |
| Volatilité Indice (%) | - | - | - |
| Ratio de Sharpe* | -0,07 | 0,54 | 0,55 |
| Tracking error (%) | - | - | - |
| Ratio d'information | - | - | - |
| Bêta | - | - | - |

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

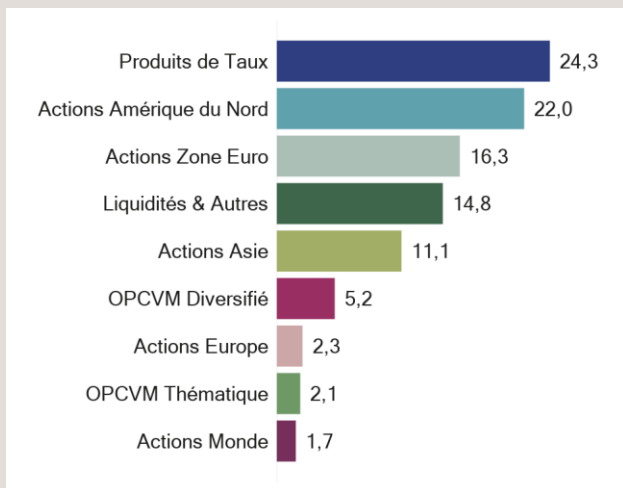
PRINCIPALES POSITIONS (%)

| Libellé | Poids |
|---|-------|
| Nombre total de titres | 42 |
| R-co Conviction Credit SD Euro C EUR | 6,7 |
| R-co Valor C EUR | 5,2 |
| R-co Valor Bond Opportunities I EUR | 4,2 |
| R-co Target 2024 High Yield C EUR | 4,0 |
| R-co Conviction Credit Euro C EUR | 3,6 |
| R-co Target 2028 IG P EUR | 3,5 |
| New Oriental Education & Techn | 2,8 |
| R-co Conviction Equity Value Euro C EUR | 2,8 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 2,6 |
| Tencent Holdings Ltd | 2,6 |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

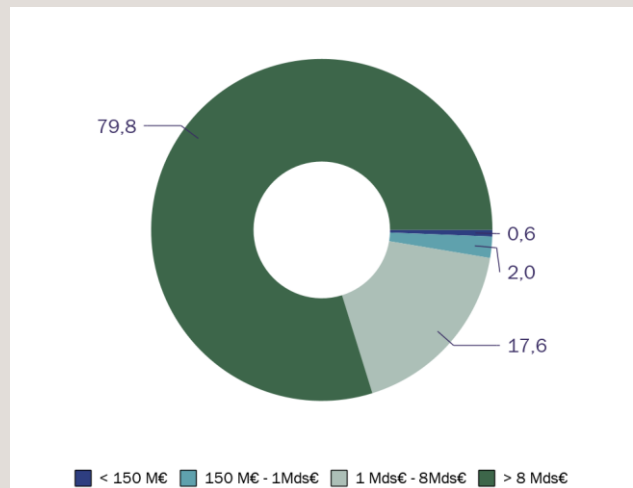
| Achats | Secteur |
|--------------------------------|----------------------------|
| Newmont Corp | Energie - Produits de base |
| | |
| | |
| | |
| | |
| Ventes | Secteur |
| New Oriental Education & Techn | Services |
| | |
| | |
| | |
| | |

EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

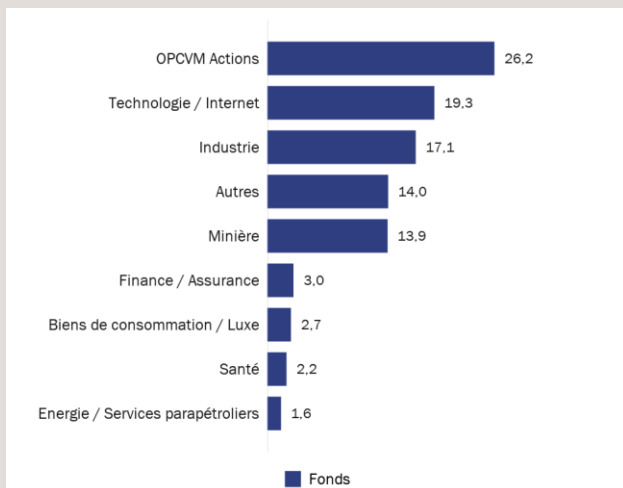


NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (%)

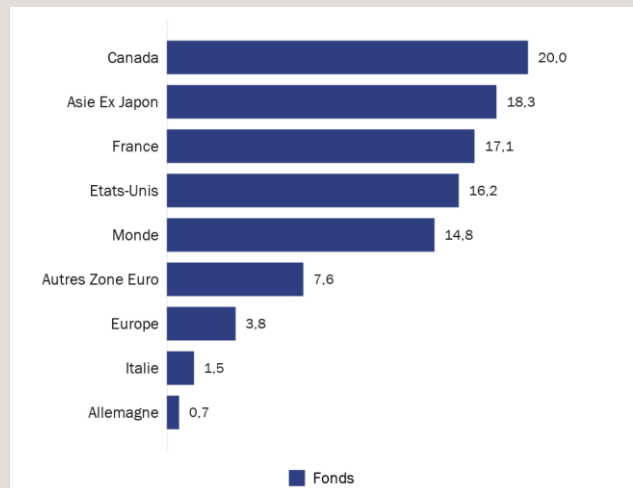


EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



Poche Actions

EXPOSITION PAR PAYS (%)



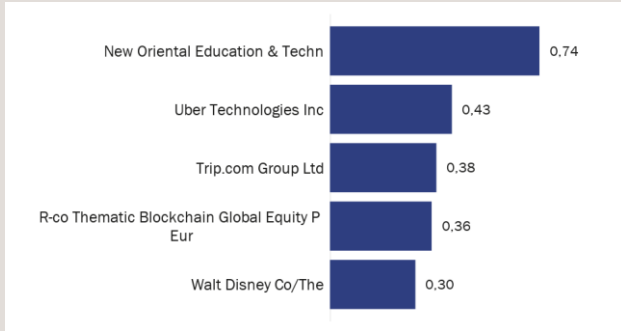
Poche Actions

Source : Rothschild & Co Asset Management



Analyse des performances

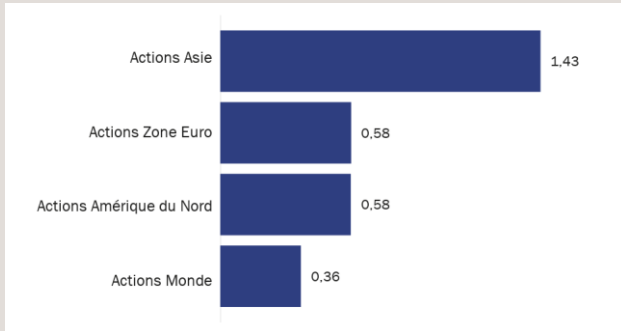
PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



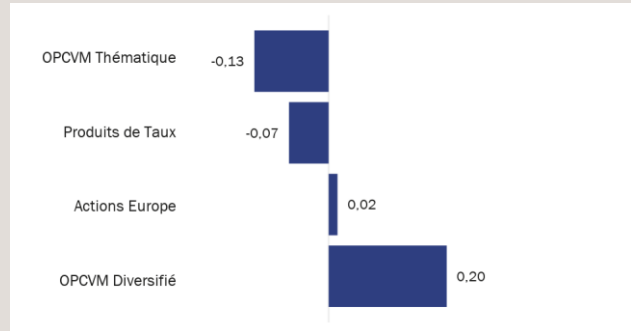
DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TYPE D'ACTIFS (%)



DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TYPE D'ACTIFS (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

Commentaire du gérant

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au mois de février dans toutes les zones géographiques. Les marchés émergents ont surperformé pour la première fois les marchés développés depuis janvier 2023 avec une progression en euros de 5,3% portée notamment par le MSCI China en hausse de 8,9% sur la période, les investisseurs sanctionnant positivement l'accélération des mesures de soutien des autorités. Les Etats-Unis ont continué sur leur lancée avec des hausses de respectivement 5,8% pour le S&P et 6,7% pour le Nasdaq alors que le DJ Eurostoxx et le Topix progressaient dans des proportions plus modestes à +3,3% et 2,8%. Tandis que le Japon continue de bénéficier de la thématique de reflation, les autres marchés ont été portés par la bonne tenue des données macroéconomiques notamment aux Etats-Unis avec des indicateurs avancés en progression et notamment l'ISM Manufacturier en hausse de 2 points à 49,1 et l'indice des services qui rebondit à 53,4 en hausse de 3 points. De même, la confiance des consommateurs a continué de se redresser grâce à des chiffres de l'emploi non agricole largement au-dessus des attentes et un taux de croissance du salaire moyen en accélération à 4,5%, laissant espérer une hausse du pouvoir d'achat. En Europe, certains indicateurs ont progressé également avec notamment l'indice PMI composite en hausse de 1 point à 48,9 pour le mois de février grâce au secteur des services revenu au-dessus de 50. Même si certaines données macroéconomiques ont été décevantes des deux côtés de l'Atlantique, les indicateurs de surprises économiques ont progressé partout y compris en Chine crédibilisant le scénario de "soft landing" joué par le marché depuis quelques mois. La publication de bons résultats de la part des valeurs de technologie ou d'intelligence artificielle (Magnificent Seven) aux Etats-Unis, avec 75% du secteur qui a battu les attentes mais aussi de la part des belles valeurs de qualité européennes (ASML, Novo Nordisk, SAP, LVMH et Schneider) ont largement contrebalancé l'effet de la hausse des taux des deux côtés de l'Atlantique (+33pb sur l'obligation 10 ans américaine et +24pb sur l'obligation 10 ans allemande). En effet, le mois a également été marqué par la publication de chiffres d'inflation "core" stable aux Etats-Unis pour le mois de janvier (3,9%) qui témoignent d'un marché du travail qui semble rester très tendu, ce qui a contribué à repousser les attentes de baisse des taux de la part des banques centrales. En termes d'évolution sectorielle, les valeurs cycliques ont surperformé grâce aux secteurs de la consommation discrétionnaire et des valeurs industrielles aidées par l'adhésion des investisseurs à la thèse d'une reprise potentielle au deuxième semestre. Les secteurs de la technologie ont également surperformé tandis que les matériaux, ainsi que les utilities, les télécoms et l'alimentation ont sous-performé.



Caractéristiques

Juridiques

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Forme Juridique | SICAV |
| Domicile | Belgique |
| Classification AMF | - |
| Devise Part / Fonds | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Date de création | 30/12/2015 |
| Date 1ère VL | 30/12/2015 |
| Horizon de placement conseillé | 5 ans |
| Indice de référence | - |

Acteurs

| | |
|--------------------|---|
| Société de gestion | Rothschild & Co Asset Management |
| Dépositaire | CACEIS Bank Belgium Branch |
| Valorisateur | CACEIS Belgium SA |
| Gérant(s) | Yoann IGNATIEW / Charles-Edouard BILBAULT |

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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable 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.) | 5% / Néant |
| Frais de gestion | 0,60% TTC maximum de l'actif net |
| Frais courants ex-post | 0,850% |
| Commission de surperformance | Néant |



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

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@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