

Strategia Obbligazionaria Trimestrale

APRILE 24

→ A causa del sorprendente rialzo dell'inflazione statunitense negli ultimi tre mesi, il ciclo di allentamento monetario rinviato alla seconda metà dell'anno e i premi al rischio ben al di sotto delle medie storiche, la pazienza degli investitori è messa a dura prova.

“ Siamo *data-dependant* e non *Fed-dependant* ”

Christine Lagarde

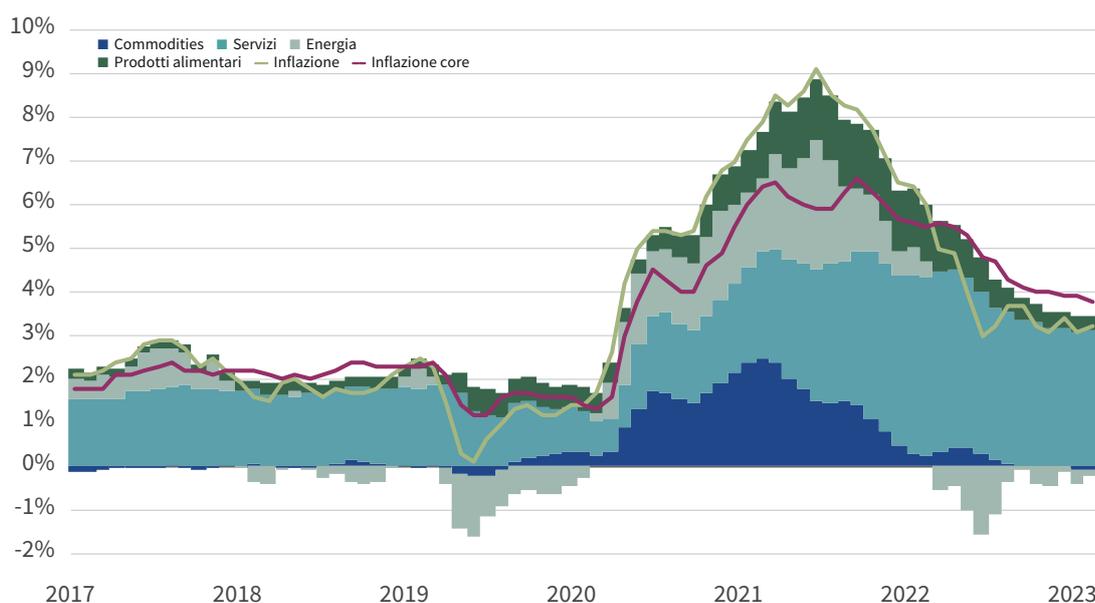
Il primo trimestre del 2024 ha favorito una serie di aggiustamenti sui mercati obbligazionari. A inizio anno, il consensus anticipava sei o sette riduzioni del tasso di riferimento USA nel corso del 2024, previsione corroborata in particolare dai toni piuttosto accomodanti del presidente della Fed⁽¹⁾. Tuttavia, questa prospettiva si è presto scontrata con un'inflazione superiore alle attese, poiché il CPI⁽²⁾ si è attestato oltre lo 0.4% sia a febbraio che a marzo⁽³⁾. Dopo avere toccato un minimo a inizio anno, i tassi a lungo termine sono così tornati a salire in tutto il trimestre.

(1) Fonte: Bloomberg, aprile 2024.

(2) Consumer Price Index: Indice dei prezzi al consumo.

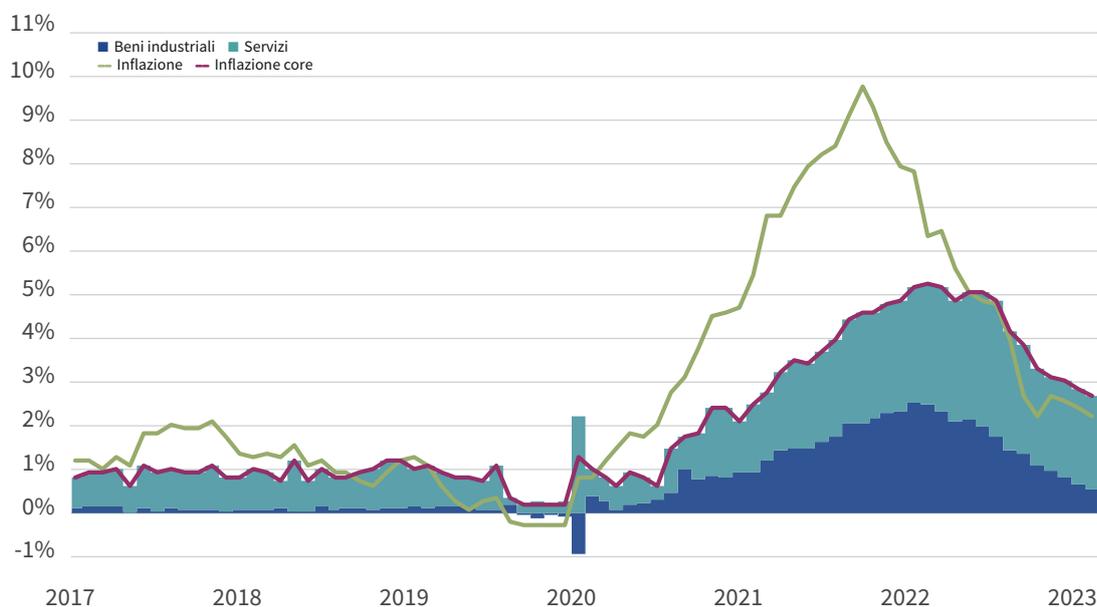
(3) Fonte: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management, aprile 2024.

Stati Uniti - Indice di inflazione CPI



Fonti: Bureau of Labor Statistics, Rothschild & Co Asset Management – 28/03/2024.

Eurozona – Inflazione totale e inflazione di fondo dettagliata



Fonti: Eurostats, Rothschild & Co Asset Management – 28/03/2024.

In Europa, sebbene le aspettative puntassero su un taglio del tasso di riferimento già a marzo, ora sembra più verosimile la probabilità che ciò avvenga a giugno, nonostante l’inflazione dei servizi sia al 4%, trainata dal mercato del lavoro⁽⁴⁾. L’affermazione della Presidente della BCE secondo cui la BCE sarebbe “*data-dependant*” e non “*Fed-dependant*” sta addirittura spingendo alcuni investitori a considerare la possibilità di una separazione delle politiche monetarie delle due istituzioni. La BCE potrebbe di conseguenza intervenire in anticipo rispetto alla Fed, una situazione sorprendente ma non senza precedenti.

Tutta una questione di timing

Sul mercato del credito, gli asset rischiosi hanno registrato una buona tenuta, grazie soprattutto alle sorprese positive sulla crescita. Complessivamente, il mercato ha registrato una

(4) Fonte: Banca Centrale Europea, Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management, aprile 2024.

performance abbastanza positiva, trainata dal buon andamento del settore immobiliare. Si sono tuttavia verificate alcune fratture nel segmento più fragile, con un ritorno del rischio idiosincratico, illustrato da eventi recenti come per SFR/Altice, Ardagh Glass, Atos e Intrum. In una sola settimana, il segmento CCC⁽⁵⁾ ha visto azzerata la sua performance da inizio anno. In genere queste tensioni sono foriere di fratture più profonde, con rischi specifici che tendono a diffondersi⁽⁶⁾ all'intero mercato.

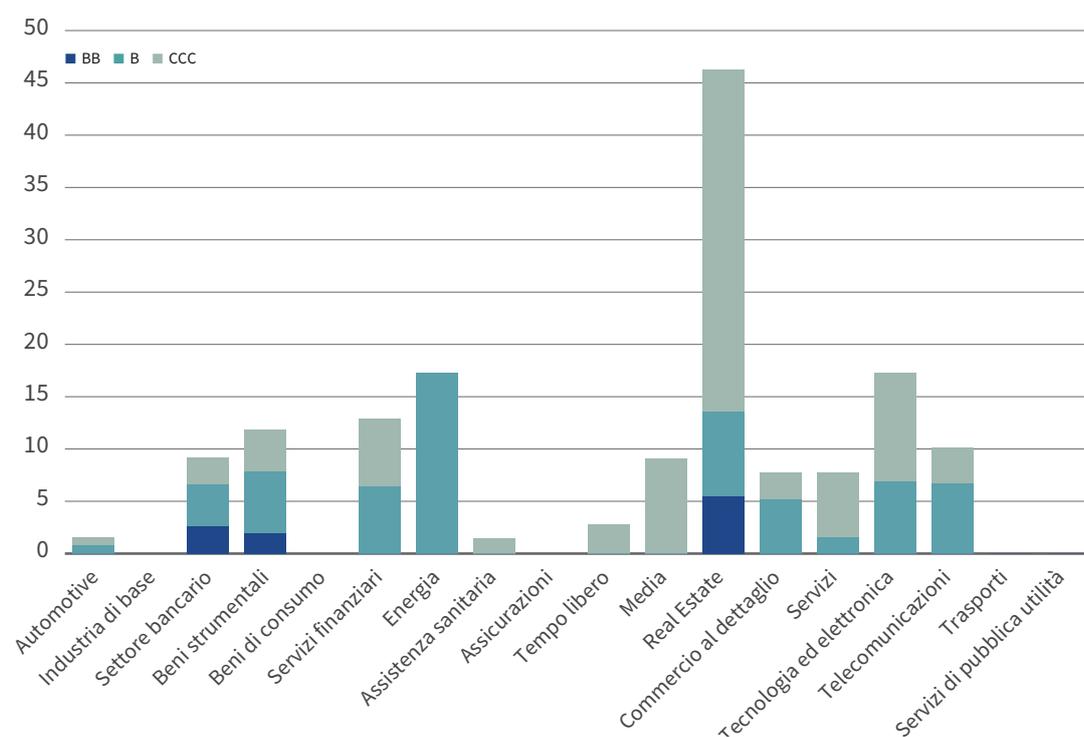
Peraltro, i premi per il rischio di credito sono attualmente inferiori alle medie storiche degli ultimi dieci anni, in particolare per le categorie BB e B1⁽⁷⁾. Questa situazione, per quanto favorevole ai mutuatari, solleva interrogativi rispetto alla sua sostenibilità e al potenziale impatto

(5) I titoli di debito con rating C sono la categoria con il rating più basso. Sono generalmente in default, con un potenziale limitato di recupero del capitale e degli interessi.

(6) La differenza di rendimento tra un'obbligazione e un prestito di pari scadenza considerato "risk-free".

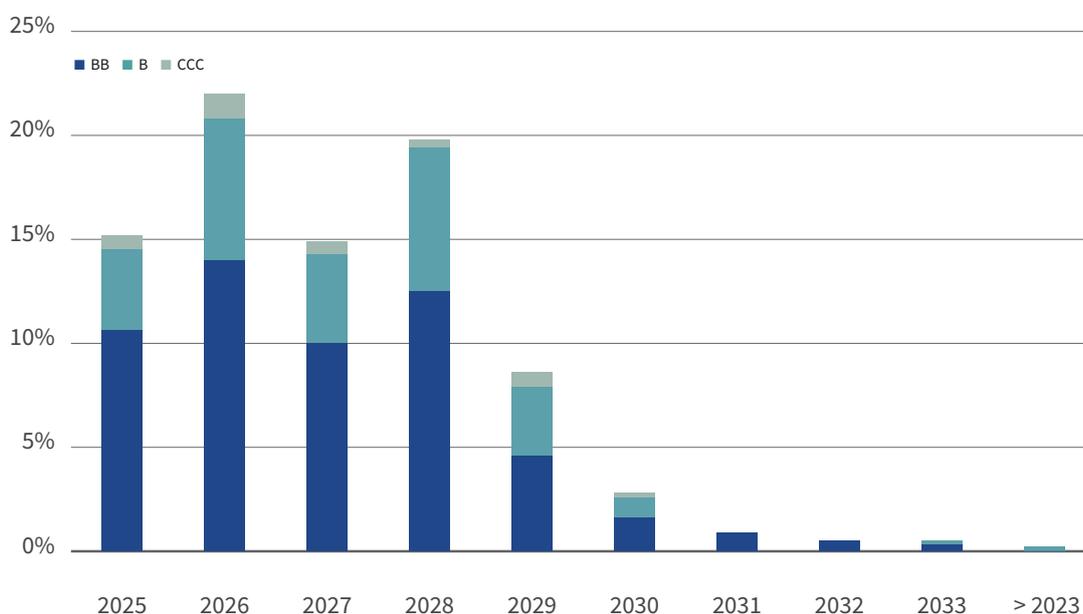
(7) Fonte: Bloomberg, aprile 2024.

% del settore con un premio al rischio 2 volte superiore alla media dell'indice



Fonti: ICE, Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management - 01/2024.

Scadenza del mercato Euro High Yield per rating in % del mercato, 412 miliardi di euro al 20/10/2023



Fonti: ICE, Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 01/2024.

in caso di flessione del mercato. Si osserva anche una compressione degli *spread* tra i segmenti BB e BBB, ma anche tra i segmenti B e BB. Quest'ultima accentua la vulnerabilità del mercato, in particolare a fronte di una maggiore volatilità o di rischi idiosincratichi.

Per quanto riguarda l'*High Yield*⁽⁸⁾, la gestione del muro del debito nel 2026 resta una delle principali preoccupazioni. Dall'inizio dell'anno, le emissioni sul mercato europeo hanno totalizzato quasi 35 miliardi⁽⁹⁾. Per di più, il mercato è stato sostenuto da un'offerta netta negativa (-16 miliardi nei primi tre mesi dell'anno) e dalla buona performance degli ibridi nel settore immobiliare, che aveva ampiamente sottoperformato nel 2023. La finestra di rifinanziamento è dunque aperta, ma per quanto tempo?

(8) Le obbligazioni *High-Yield* sono emesse da società o governi con un elevato rischio di credito. Il loro rating finanziario è inferiore a BBB- sulla scala Standard & Poor's.

(9) Fonte : Bloomberg, avril 2024.

Il nostro posizionamento nel mercato del credito

In questo contesto, abbiamo migliorato la qualità del credito dei nostri portafogli e rimaniamo vigili sui rischi di rifinanziamento. Stiamo di conseguenza riducendo la nostra esposizione agli ibridi *High Yield* e corporate. Quanto alla componente *Investment Grade*⁽¹⁰⁾, cerchiamo opportunità in titoli con rating A o in titoli non ciclici nella fascia più alta dei titoli con rating BBB.

Salvo eventuali deterioramenti delle prospettive di crescita, il mercato del credito dovrebbe confermarsi resistente, come è stato dall'inizio dell'anno, ai rialzi dei tassi d'interesse. Tuttavia, la combinazione tra *spread* ristretti e un clima politico meno favorevole negli Stati Uniti induce alla cautela. Sembra improbabile che l'inflazione possa tornare al valore target senza ulteriori effetti negativi sull'economia. Tuttavia, il consenso si orienta chiaramente verso uno scenario positivo.

Non crediamo che valga la pena di rischiare. La compressione dei premi per il rischio tra le diverse categorie di rating consente di migliorare la qualità del credito senza peggiorare il tasso attuariale dei portafogli. Ad esempio, lo *spread* tra società cicliche e non cicliche è ormai quasi azzerato, per cui il costo opportunità è praticamente nullo. D'altra parte, se il best-case scenario non dovesse concretizzarsi, avremo qualche margine di manovra per investire.

I nostri fondi a scadenza di 9^a e 10^a generazione sono ancora aperti alla sottoscrizione

R-co Target 2027 HY è un fondo di credito basato su una strategia di carry to maturity obbligazionario, investito in obbligazioni *High Yield*⁽¹⁾ di qualità denominate in euro. Questa strategia *buy and hold*⁽²⁾ si basa su una selezione di titoli con scadenza media compresa tra gennaio e dicembre 2027. Sulla base degli stessi principi di gestione, R-co Target 2029 IG investe in obbligazioni *Investment Grade*⁽³⁾ denominate in euro di tutte le regioni geografiche. I titoli selezionati hanno una scadenza compresa tra gennaio e dicembre 2029. Questi due fondi saranno commercializzati fino al 31 dicembre 2024

(1) Le obbligazioni ad alto rendimento sono emesse da società o governi con un elevato rischio di credito. Il loro rating finanziario è inferiore a BBB- nella scala di Standard & Poor's.

(2) Strategia di investimento che consiste nell'acquistare titoli e tenerli fino alla scadenza.

(3) Titoli di debito emessi da società o governi con rating compreso tra AAA e BBB nella scala Standard & Poor's.

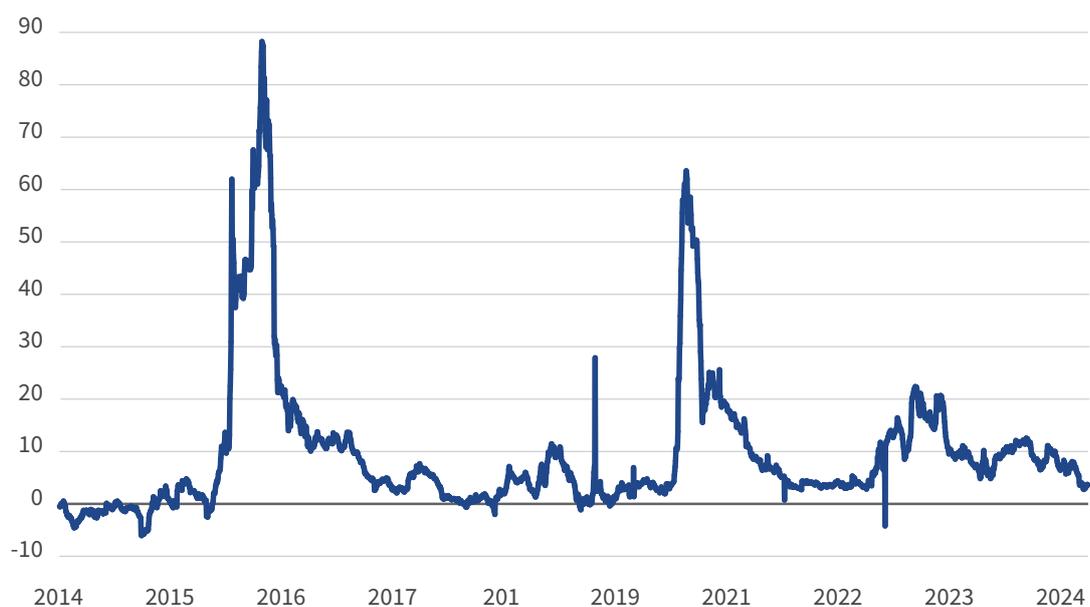
(10) Titoli di debito emessi da società o governi con rating compreso tra AAA e BBB- secondo Standard & Poor's.

**Differenza di *spread* tra titoli finanziari e societari
in pb**



Fonti: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 28/03/2024.

**Differenza di *spread* tra società cicliche e non cicliche
in pb**



Fonti: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 28/03/2024.

La nostra selezione di fondi

R-co Conviction Credit Euro

Rischio SRI

FONDO OBBLIGAZIONARIO *INVESTMENT GRADE* IN EURO

Data di creazione: 08/11/2019 | Durata dell'investimento consigliata: 3 anni | Articolo 8 SFDR

Fondo di punta della nostra gamma obbligazionaria, R-co Conviction Credit Euro offre una gestione attiva e opportunistica sul mercato obbligazionario in euro. Il portafoglio *core* è composto da titoli *Investment Grade*, integrati da strategie satellite e da un'attenta selezione di obbligazioni *High Yield* e senza rating. La strategia d'investimento ricerca una costante ottimizzazione del rendimento e delle scadenze, nonché un attento monitoraggio della sensibilità del portafoglio.

Indicatore di performance

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	Volatilità 1 anno
R-co Conviction Credit Euro C EUR	0,95%	9,35%	-13,17%	1,00%	2,72%	5,17%	3,21%
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	1,04%	9,74%	-12,86%	1,37%	3,09%	5,55%	3,21%
Markit iBoxx™ € Corporates	0,36%	5,07%	-14,17%	-1,08%	2,73%	6,29%	4,01%

Fonti: Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

R-co Target 2029 IG

Rischio SRI

FONDO A SCADENZA | OBBLIGAZIONI *INVESTMENT GRADE* IN EURO

Data di creazione: 28/09/2023 | Durata dell'investimento consigliata: fino al 31/12/2029 | Articolo 8 SFDR

R-co Target 2029 IG è un fondo obbligazionario che si basa su una strategia finalizzata a detenere i titoli fino alla scadenza e investire in obbligazioni *Investment Grade* di tutte le regioni geografiche. Il fondo seleziona obbligazioni con scadenza media compresa tra gennaio e dicembre 2029 e beneficia di una gestione attiva che consente di effettuare arbitraggi per controllare il livello di rischio del portafoglio e cogliere le opportunità offerte di mercato. Il periodo di commercializzazione si estende fino al 31 dicembre 2023.

Rendimento a scadenza: 4,0%⁽¹⁾

(1) Fonti: Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

R-co Thematic Target 2027 HY

Rischio SRI



FONDO A SCADENZA | OBBLIGAZIONI HIGH YIELD IN EURO

Data di creazione : 28/02/2020 | Durata dell'investimento consigliata: fino al 31/12/2026 | Articolo 8 SFDR

R-co Thematic Target 2027 HY è un fondo obbligazionario a scadenza posizionato nel segmento delle obbligazioni *High Yield* in euro di tutte le regioni geografiche. I titoli selezionati hanno una scadenza media compresa tra gennaio e dicembre 2027. L'approccio d'investimento prevede una gestione attiva, agile e disciplinata, che consente di cogliere le opportunità, di arbitrare o addirittura di vendere se il rischio di default diventa troppo elevato. Il periodo di commercializzazione si estende fino al 1° settembre 2023.

Rendimento a scadenza: 5,97%

Fonti: Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

R-co Valor Bond Opportunities

Rischio SRI



OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI | CARTE BLANCHE

Data di creazione : 28/08/2019 | Durata dell'investimento consigliata: superiore ai 3 anni | Articolo 8 SFDR

R-co Valor Bond Opportunities è un fondo obbligazionario internazionale il cui approccio «carte blanche» consente di investire in tutti i segmenti del mercato obbligazionario, senza vincoli in termini di rating, scadenze o aree geografiche. Grazie alla sua flessibilità e sulla base di un'analisi delle prospettive di crescita, inflazione e politica monetaria, questa soluzione d'investimento si propone di trarre vantaggio dalla diversificazione dei prodotti a reddito fisso, combinando strategie satellite attorno a un portafoglio di credito core.

Indicatore di performance

	YTD	2023	2022	2021	2020	Dal lancio	Volatilità 1 anno
R-co Valor Bond Opportunities C EUR	0,76%	9,56%	-9,71%	3,66%	6,74%	11,71%	4,31%
<i>ESTER Capitalisé + 2.585%</i>	1,62%	5,91%	2,90%	2,50%	2,51%	17,35%	0,06%
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	0,86%	10,06%	-9,31%	4,14%	7,01%	13,84%	4,31%
<i>ESTER Capitalisé + 3.035%</i>	1,73%	6,37%	3,34%	2,95%	2,96%	19,72%	0,06%

Fonti: Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

R-co Conviction Credit Euro

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 2 su 7, classe di rischio bassa che riflette principalmente il posizionamento del fondo su prodotti di debito privato, pur avendo una sensibilità compresa tra 0 e +8. In altre parole, le perdite potenziali legate alla performance futura del prodotto sono basse e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è molto improbabile che la nostra solvibilità ne risenta. L'indicatore di rischio presuppone che il cliente mantenga il prodotto per 3 anni; in caso contrario, il rischio effettivo potrebbe essere molto diverso e il rendimento potrebbe essere inferiore.

Principali rischi: rischio di gestione discrezionale, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di controparte, rischio di performance, rischio di perdita di capitale, rischio associato all'uso di derivati, rischio associato ad acquisizioni e vendite temporanee di titoli, rischio specifico associato all'uso di obbligazioni subordinate complesse (obbligazioni contingentemente convertibili note come «CoCos»).

R-co Tarfet 2029 IG

Periodo di investimento consigliato: fino al 31/12/2029..

Indicatore di rischio: 2/7.

L'indicatore sintetico di rischio serve a valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità da parte nostra di pagarvi. L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia detenuto fino al 31 dicembre 2029. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 2 su 7, che si colloca tra il rischio basso e medio, e riflette principalmente il suo posizionamento sul rischio di credito e sui prodotti a reddito fisso con una scadenza residua massima del 31 dicembre 2029. In altre parole, le perdite potenziali legate alla performance futura del prodotto sono tra basse e medie e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è improbabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta. Poiché questo prodotto non fornisce una protezione del mercato o una garanzia di capitale, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

R-co Target 2027 HY

Periodo di investimento consigliato: fino al 31/12/2027.

Indicatore di rischio: 3/7.

L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità da parte nostra di pagarvi. L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia detenuto fino al 31 dicembre 2027. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che si colloca tra il rischio basso e medio, e riflette principalmente il suo posizionamento sul rischio di credito e sui prodotti a reddito fisso con una scadenza residua massima del 31 dicembre 2027. In altre parole, le perdite potenziali legate alla performance futura del prodotto sono tra basse e medie e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è improbabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta. Poiché questo prodotto non fornisce una protezione del mercato o una garanzia di capitale, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

R-co Valor Bond Opportunities

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 2 su 7, classe di rischio bassa che riflette principalmente il posizionamento del fondo su una politica di gestione discrezionale che espone il portafoglio ai mercati dei tassi di interesse in modo diversificato nel medio termine. In altre parole, le perdite potenziali legate alla performance futura del prodotto sono basse e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è molto improbabile che la nostra solvibilità ne risenta. L'indicatore di rischio presuppone che il cliente mantenga il prodotto per 3 anni; in caso contrario, il rischio effettivo potrebbe essere molto diverso e il rendimento potrebbe essere inferiore.

Principali rischi: rischio di gestione discrezionale, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio di credito speculativo o ad alto rendimento, rischio di controparte, rischio di performance, rischio di perdita di capitale, rischio associato all'uso di derivati, rischio specifico associato all'uso di obbligazioni subordinate complesse (obbligazioni contingentemente convertibili note come CoCos), rischio di valuta, rischio azionario, rischio associato all'esposizione a Paesi non appartenenti all'OCSE (compresi i Paesi emergenti).

Prima di qualsiasi investimento, è indispensabile leggere attentamente il PRIIPS KID e il prospetto dell'OICR, in particolare la sezione relativa ai rischi e alle commissioni, disponibili sul sito web di Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

Avvertenze

Si tratta di un documento pubblicitario semplificato e non contrattuale. I commenti e le analisi contenuti nel presente documento sono forniti a scopo puramente informativo e non costituiscono una raccomandazione d'investimento, né una consulenza. Rothschild & Co Asset Management non può ritenersi responsabile di decisioni prese sulla base degli elementi contenuti nel presente documento o ad essi ispirate (divieto di riproduzione totale o parziale salvo previa autorizzazione di Rothschild & Co Asset Management). Qualora si faccia riferimento a dati esterni ai fini dell'elaborazione delle condizioni del presente documento, tali dati s'intendono provenienti da fonti ritenute attendibili, ma senza garanzia di esattezza o esaustività. Rothschild & Co Asset Management non ha proceduto a una verifica indipendente delle informazioni contenute nel presente documento e non può pertanto ritenersi responsabile di eventuali errori o omissioni, né dell'interpretazione delle informazioni in esso contenute. La presente analisi ha validità esclusivamente ai fini della redazione del presente documento.

Tenuto conto del carattere soggettivo di alcune analisi, è opportuno sottolineare che eventuali informazioni, proiezioni, stime, previsioni, ipotesi e/o opinioni non sono necessariamente messe in pratica dai team di investimento di Rothschild & Co Asset Management che agiscono basandosi sulle loro proprie convinzioni. Alcune dichiarazioni di carattere previsionale sono preparate sulla base di certe ipotesi, che potrebbero differire parzialmente o totalmente dalla realtà. Qualsiasi stima ipotetica è, per sua natura, speculativa, ed è possibile che alcune, se non tutte, le ipotesi relative a queste illustrazioni ipotetiche non si concretizzino o divergano notevolmente dai risultati effettivi. Rothschild & Co Asset Management declina qualsiasi responsabilità relativamente alle informazioni contenute nel presente documento e a qualsiasi tipo di decisione di investimento presa sulla base di tali informazioni.

R-co Conviction Credit Euro e R-co Valor Bond Opportunities sono comparti della Société d'Investissement à Capital Variable francese «R-Co», con sede legale al 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, registrata con il numero 844 443 390 RCS PARIS. R-co Target 2028 IG è un comparto della Société d'Investissement à Capital Variable francese «R-Co 2», la cui sede legale è situata al 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, registrato al numero 889 511 747 RCS PARIS. R-co Thematic Target 2026 HY è una società francese di investimento a capitale variabile «R-Co 2», con sede legale in 29, avenue de Messine, 75008 Parigi, registrata presso RCS PARIS. con sede legale in 29, avenue de Messine - 75008 Parigi, registrata con il numero 823 445 150 RCS PARIS. R-co Target 2027 HY è un comparto della Société d'Investissement au Capital Variable "R-co 2", registrata al numero 889 511 747 RCS PARIS.

Gli organismi di investimento collettivo (OIC) sopra riportati sono organizzati ai sensi della legislazione francese e regolamentati dall'Autorità dei mercati finanziari (AMF). Gli OIC possono essere registrati all'estero in vista della loro commercializzazione attiva. Gli investitori sono quindi tenuti a informarsi relativamente alle giurisdizioni nelle quali gli OIC sono effettivamente registrati. Per ogni giurisdizione gli investitori sono invitati a fare riferimento alle specificità proprie a ogni paese, riportate nella sezione "caratteristiche amministrative". Il presente documento è pubblicato da Rothschild & Co Asset Management, società di gestione di portafoglio autorizzata e regolamentata dall'Autorità dei mercati finanziari (www.amf-france.org) con il numero GP-17000014. Le informazioni presentate non sono destinate a essere diffuse e non costituiscono in alcun caso un invito rivolto ai cittadini degli Stati Uniti o ai loro mandatari. Le quote o azioni degli OIC descritti nel presente documento non sono e non saranno registrate negli Stati Uniti ai sensi dell'U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche ("Securities Act 1933") o ammesse in virtù di qualsiasi legge degli Stati Uniti. Tali quote o azioni dei suddetti OIC non devono essere offerte, vendute o trasferite negli Stati Uniti (inclusi i suoi territori e possedimenti), né avere come beneficiario diretto o indiretto una US Person, ai sensi del regolamento S del Securities Act, e soggetti equiparati, secondo quanto disposto dalla legge statunitense cosiddetta "HIRE" del 18 marzo 2010 e dal dispositivo FATCA. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza in investimenti, una raccomandazione di investimento o una consulenza fiscale. Le presenti informazioni non presumono l'adeguatezza degli OIC presentati alle esigenze, al profilo e all'esperienza di ogni singolo investitore. In caso di dubbi sulle informazioni presentate sull'adeguatezza degli OIC alle vostre esigenze personali, e prima di qualsiasi decisione di investimento, vi raccomandiamo di contattare il vostro consulente finanziario o fiscale. L'investimento in quote o azioni di qualsiasi OIC non è privo di rischio. Prima di qualsiasi sottoscrizione in un OIC, leggere attentamente il prospetto informativo, ed in particolare il paragrafo relativo ai rischi, e il documento di informazioni chiave per l'investitore (PRIIPs KID). Il Valore Patrimoniale Netto (NAV) è disponibile sul sito internet www.am.eu.rothschildandco.com. Le performance passate degli OIC descritti nel presente documento non costituiscono una garanzia delle performance future e possono indurre in errore. Tali risultati non sono costanti nel tempo. Il valore degli investimenti e dei redditi che ne deriva può variare al rialzo così come al ribasso, e non è garantito. Potrebbe accadere perciò, che l'investitore non recuperi l'importo inizialmente investito. Le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare al rialzo così come al ribasso il valore degli investimenti e dei redditi che ne derivano, quando la valuta di riferimento dell'OIC è diversa dalla valuta del paese di residenza dell'investitore. Gli OIC la cui politica d'investimento mira in particolare mercati o settori specializzati (come i mercati emergenti) sono generalmente più volatili rispetto ai fondi più generali e diversificati. Per un OIC volatile, le fluttuazioni possono essere particolarmente significative, e il valore dell'investimento può perciò crollare bruscamente e fortemente. I risultati presentati non tengono conto delle eventuali spese e commissioni percepite in occasione della sottoscrizione e del riacquisto delle quote o azioni degli OIC interessati. I portafogli, prodotti o titoli presentati sono soggetti alle fluttuazioni del mercato e non è possibile garantire in alcun modo la loro evoluzione futura. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore, e può essere oggetto di modifiche.

Rothschild & Co Asset Management, Società di gestione di portafogli con un capitale di 1.818.181,89 EUR, 29, avenue de Messine-75008 Paris. Approvazione AMF n. GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Nessuna parte del presente documento può essere riprodotta in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo senza la preventiva autorizzazione di Rothschild & Co Asset Management. Management Europe, a pena di denuncia.

Informazioni sulla divisione Asset Management Europedivisione di Rothschild & Co

Come divisione specializzata nella gestione patrimoniale del gruppo Rothschild & Co, offriamo servizi di gestione personalizzati a un'ampia clientela di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori.

Il nostro sviluppo si basa su una gamma di fondi aperti commercializzati con quattro marchi forti: Conviction, Valor, Thematic e 4Change, e che beneficiano della nostra esperienza di lungo periodo nella gestione attiva e di convinzione, nonché nella gestione delegata. Con sede a Parigi e uffici in 9 Paesi europei, gestiamo oltre 27 miliardi di euro e impieghiamo quasi 160 persone.

Ulteriori informazioni su : www.am.eu.rothschildandco.com

Contatti

Francia

29, Avenue de Messine
75008 Paris
+33 1 40 74 40 74

Belgio – Olanda – Lussemburgo

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Svizzera

Equitas SA
Rue de la Corraterie 6
1204 Geneva
+41 22 818 59 00

Italia

Passaggio Centrale, 3
Milano 20123
+39 02 7244 31

Germania – Austria

Börsenstraße 2 - 4
Frankfurt am Main 60313
+49 69 299 8840

Spagna

Paseo de la Castellana 40 bis
28046 Madrid
+39 02 7244 31

Rothschild & Co Asset Management

Holding con un capitale di 1.818.181,89 euro,
29 avenue de Messine 75008 Paris
Approvazione AMF n. GP 17000014, RCS Paris 824540173.

Il nostro sito web
am.eu.rothschildandco.com



Seguici su [LinkedIn](#)

