Rothschild & Co
Asset Management

INFORMATION AUX PORTEURS

23 avril 2025

Communication aux porteurs du FCP « R-co Equity Euro »

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs du Fonds Commun de Placement « R-co Equity Euro » géré par Rothschild & Co Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée sous le numéro GP-17000014, dont le siège social est 29, avenue de Messine - 75008 PARIS (ci-après le « FCP »).

Nous vous informons que la Gérance de Rothschild & Co Asset Management a décidé de modifier la dénomination de votre FCP qui s'appellera désormais « **R-co Core Equity Euro »** (en lieu et place de « R-co Equity Euro »).

Par ailleurs, nous vous informons qu'il a été également décidé de faire évoluer le processus de sélection des sous-jacents de votre FCP. Désormais, ce processus consistera à mettre en place une approche essentiellement « Bottom-Up » puis « Top-Down », et une approche visant à investir selon les opportunités, soit dans des titres sous-valorisés, soit dans des entreprises avec une forte croissance des bénéfices, en se basant sur une analyse approfondie de la rentabilité actuelle et future des actifs.

Pour plus de clarté, le tableau comparatif ci-dessous reprend la teneur de la stratégie d'investissement de votre FCP, avant et après les changements envisagés qui entreront en vigueur le **30 avril 2025** :

	AVANT	APRES
Processus de sélection des sous-jacents	Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Top-Down et Bottom-Up qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée : ▪ Une analyse « Top-Down » qui détermine le positionnement dans le cycle de croissance économique et la valorisation des marchés. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ». ▪ Un analyse « Bottom-Up » qui résulte de l'analyse fondamentale des sociétés étudiées pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées. Cette approche prend en compte des éléments financiers et extra-financiers (ESG). L'allocation sectorielle est la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ».	Le processus de gestion de l'OPCVM combine les approches Bottom-Up et Top-Down qui permettent d'identifier deux sources de valeur ajoutée : ▪ Un analyse majoritairement « Bottom-Up » qui résulte de l'analyse fondamentale des sociétés étudiées pour apprécier si les hypothèses de rentabilité implicites issues de la valorisation apparaissent justifiées. Cette approche prend en compte des éléments financiers et extra-financiers (ESG) ; ▪ Une analyse « Top-Down » qui détermine le positionnement dans le cycle de croissance économique et la valorisation des marchés. Elle permet d'identifier et d'assumer les risques issus de l'analyse « bottom-up ». L'allocation sectorielle est la résultante d'une confrontation entre analyses « bottom-up » et « top-down ». La construction du portefeuille résulte de la

	La construction du portefeuille résulte de la combinaison de ces deux approches. Des éléments de risques , de pondérations relatives à l'indice (sectorielle et par titre) et de contribution à la note ESG globale du portefeuille sont également intégrés dans la construction du portefeuille. Analyse qualitative des critères ESG : Le pôle ESG et analyse financière, ainsi que les équipes de gestion s'investissent dans la compréhension, l'analyse et l'appréciation des opportunités et risques de durabilité spécifiques à des secteurs d'activité et des valeurs. Les décisions d'investissement et le pilotage des portefeuilles s'appuient sur nos propres travaux d'analyse et sur la recherche MSCI ESG Research. Nous nous appuyons notamment sur les rapports annuels de durabilité et RSE des sociétés, nos échanges avec les dirigeants de sociétés que nous rencontrons, des notes spécialisées d'analystes financiers et des rapports d'ONG, de la recherche académique spécialisée ou de base de données en libre accès telles que les analyses réalisés par les initiatives Science Based Target (SBTi), Transition Pathway (TPI) ou encore Carbon Disclosure Project, pour intégrer au mieux les critères ESG dans nos analyses de convexité. En cas d'émergence d'une controverse, nous nous efforçons de contacter la société dans un délai raisonnable et pouvons être amenés à revoir notre thèse d'investissement. L'utilisation de la poche de 10% maximum en instruments monétaires et assimilés correspondra à des liquidités en attente d'investissements. En fonction des opportunités d'investissement, le FCP peut être partiellement investi en valeurs petites et moyennes. Si, compte tenu des critères de valorisation des actifs/rentabilité espérée des actifs, le marché offre peu d'opportunités d'investissement durant une période donnée, le FCP pourra être moins exposé au marché actions dans la limite de 70% de son actif.	combinaison de ces deux approches. Des éléments de risques, de pondérations relatives à l'indice (sectorielle et par titre) et de contribution à la note ESG globale du portefeuille sont également intégrés dans la construction du portefeuille. La politique de gestion consiste à investir de façon opportuniste sur des titres qui offrent : ▪ soit une sous-valorisation des actifs par les cours boursiers (valeur d'entreprise/capitaux employés, valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires, rendement par le « free cash flow », etc.) compte tenu de la rentabilité actuelle des actifs ou, dans une vision dynamique des entreprises, compte tenu des anticipations d'amélioration des marges. Ces anticipations d'évolution de la rentabilité des sociétés sont construites à partir de la compréhension du jeu concurrentiel, de la stratégie des acteurs au sein du secteur, des barrières d'entrées, des produits, de l'équilibre offre/demande, etc. ▪ soit une croissance bénéficiaire forte qui se caractérise par des retours sur capitaux investis élevés avec des opportunités de réinvestissement des « free cash flows » dans des conditions attractives. En fonction des opportunités d'investissement, le FCP peut être partiellement investi en valeurs petites et moyennes. L'exposition du FCP aux actions évoluera dans une fourchette de 90% à 110% de l'actif net en fonction des opportunités d'investissement, en tenant compte des critères de valorisation des actifs et du rendement attendu des actifs. Si, compte tenu des critères de valorisation des actifs/rentabilité espérée des actifs, le marché offre peu d'opportunités d'investissement durant une période donnée, le FCP pourra être moins exposé au marché actions dans la limite de 70% de son actif. L'utilisation de la poche de 10% maximum en instruments monétaires et assimilés correspondra à des liquidités en attente d'investissements.

A noter que ces changements sont sans impact sur votre profil rendement risque.

En conséquence des changements envisagés indiqués ci-dessus, la documentation réglementaire de votre FCP sera corrélativement modifiée en date du 30 avril 2025.

Les Documents d'Informations Clés ainsi que le prospectus du FCP, à jour des modifications susvisées, seront disponibles sur demande et gratuitement auprès de Rothschild & Co Asset Management – Service Clients – 29, avenue de Messine 75008 Paris, par e-mail à l'adresse suivante : clientserviceteam@rothschildandco.com ou encore sur le site Internet

(https://am.eu.rothschildandco.com).

Aussi, nous vous rappelons la nécessité et l'importance de bien prendre connaissance des Documents d'Informations Clés.

Nous vous invitons par ailleurs à prendre régulièrement contact avec votre conseiller ou responsable de compte pour toute information complémentaire concernant vos placements.

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.

Pour plus d'informations :
Service Clients
clientserviceteam@rothschildandco.com
https://am.eu.rothschildandco.com

À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous quatre marques fortes : Conviction, Valor, Thematic et 4Change, et bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 31 milliards d'euros et regroupons près de 160 collaborateurs. Plus d'informations sur : www.am.eu.rothschildandco.com