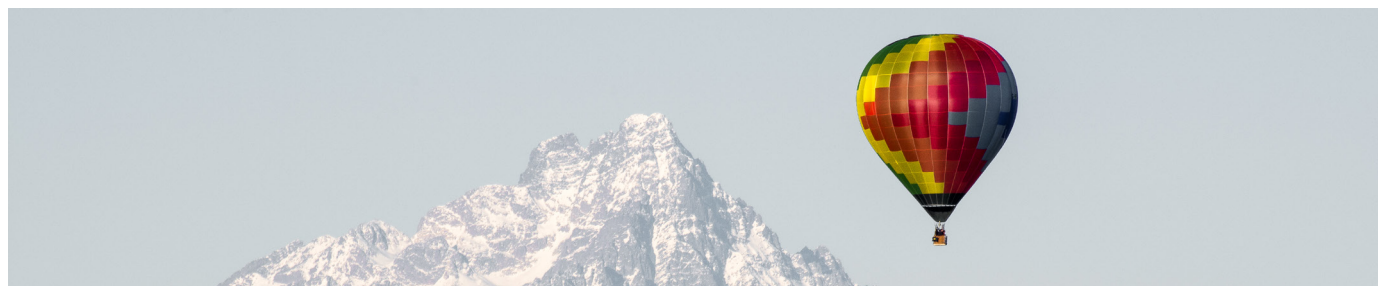




R-co Valor Balanced fête ses deux ans d'historique



Yoann Ignatiew

Co-gestionnaire
de R-co Valor Balanced



Emmanuel Petit

Co-gestionnaire
de R-co Valor Balanced

Sous l'impulsion d'une demande forte de nos investisseurs souhaitant à la fois profiter de la dynamique des marchés actions internationaux tout en bénéficiant d'une volatilité maîtrisée, R-co Valor Balanced a vu le jour le 24 octobre 2018 par l'alliance de deux stratégies historiques de Rothschild & Co Asset Management Europe : l'équipe de gestion taux, dirigée par Emmanuel Petit et l'équipe de gestion Valor menée par Yoann Ignatiew.

Une approche résolument "Carte Blanche"

L'approche "carte blanche" offre la possibilité d'investir sur l'ensemble des classes d'actifs, sans biais de style, toutes zones géographiques confondues. L'indépendance du fonds vis-à-vis d'un indice de référence permet un positionnement opportuniste, ayant déjà fait ses preuves à travers différentes situations de marché. R-co Valor Balanced se distingue par son agilité et sa capacité à agir rapidement tout en respectant les bornes définies par son process. Les deux équipes travaillent de concert et échangent régulièrement à l'occasion de Comité de gestion. Une attention particulière est donnée à la liquidité⁽¹⁾ des titres détenus en portefeuille, et, pour la poche obligataire une grande diversification des émetteurs permet d'éviter que la performance ne soit impactée de manière trop importante par l'un d'eux.

2020, une année singulière source d'opportunités

Sur l'année 2020 l'exposition action a varié de 35% au plus bas en début d'année, à 45% au plus haut. Des investissements ont progressivement été réalisés en faveur de valeurs cycliques⁽²⁾, industrielles européennes et financières américaines, bien positionnées pour une reprise de l'économie. Des lignes ont également été initiées sur des titres liés à la thématique du voyage

Bornes d'allocation de R-co Valor Balanced

Actions 0% - 50%

Obligations 45% - 100%

Liquidités et monétaire 0% - 55%

dans la perspective d'une reprise du tourisme. Les valeurs technologiques chinoises et les minières ont fortement participé à la performance du fonds cette année.

L'exposition aux obligations a de son côté contribué à environ 25% de la performance globale. La poche obligataire a progressivement été renforcée sur la première partie de l'année, profitant d'un marché particulièrement actif, pour atteindre 50% au mois de mai. La crise sanitaire a provoqué de nombreuses opportunités, notamment au moment de la réouverture du marché primaire, permettant d'investir sur des émissions avec des niveaux de prime intéressants. La volonté a été de privilégier les émissions⁽³⁾ *Investment Grade*⁽⁴⁾, toujours en euro, dotées d'un profil résilient.

(1) On considère un actif comme liquide lorsqu'il peut être acheté ou vendu rapidement sans que cela ait une incidence forte sur son prix. Cette notion reflète donc la facilité avec laquelle un actif peut être échangé.

(2) Les valeurs cycliques sont fortement corrélées aux cycles de la conjoncture économique. Elles profitent donc fortement des périodes de reprise et d'expansion mais sont également les premières impactées par un ralentissement économique.

(3) Opération visant à créer un nouveau titre obligataire.

(4) Titre de créance émis par des entreprises ou États dont la notation est comprise entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.



Une performance annualisée de 6,85% depuis sa création

En termes d'encours, le fonds a dépassé les 100 millions d'euros au mois de mai 2019, pour atteindre à fin 2020 460 millions d'actifs sous gestion. Porté par la volatilité sur ces deux dernières années ; l'opportunisme des gérants et

leur capacité d'adaptation à différentes situations de marchés ont permis au fonds d'afficher une performance de 6,85% annualisée à fin novembre. Cette performance est à inscrire dans un contexte de rendements bas pour la partie obligataire en Europe et négatifs sur le monétaire.

Achevé de rédiger le 2 décembre 2020



Le niveau de risque de ce compartiment est de 4 (volatilité comprise entre 5% et 10%) et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire exposant le portefeuille aux marchés actions et taux avec un profil équilibré. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. La catégorie de risque associée au compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la plus faible ne signifie pas

sans risque. Le compartiment n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que des produits dérivés. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Avertissements

Document à caractère non publicitaire, simplifié et non contractuel, exclusivement réservé aux investisseurs professionnels. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe. Les informations/opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management Europe, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par un commissaire aux comptes.

En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de gestion de Rothschild & Co Asset Management Europe ou de ses affiliés, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

Les informations ne présumant pas de l'adéquation de l'OPC présenté au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. En cas de doute, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. R-co Valor Balanced est un compartiment de la SICAV "R-co", immatriculée 844 443 390 RCS Paris. L'Organisme de Placement Collectif (OPC) présenté ci-dessus est organisé selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DICI et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques. Chaque investisseur doit également s'assurer des juridictions dans lesquelles les parts ou actions de l'OPC sont enregistrées. Le DICI/prospectus complet est

disponible sur notre site Internet : www.am.eu.rothschildandco.com. La valeur liquidative (VL) / valeur nette d'inventaire (VNI) est disponible sur notre site internet. Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination des ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions de l'OPC présenté dans ce document ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-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 États-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une "U.S. 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).

Veuillez noter que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeur des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence. Les OPC dont la politique d'investissement vise plus particulièrement des marchés ou secteurs spécialisés (comme les marchés émergents) sont généralement plus volatils que les fonds plus généralistes et d'allocation diversifiée. Pour un OPC volatil, les fluctuations peuvent être particulièrement importantes, et la valeur de l'investissement peut donc chuter brusquement de façon importante. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions de l'OPC concerné. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, et peut faire l'objet de modifications.

Édité par Rothschild & Co Asset Management Europe, 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.

Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe, sous peine de poursuites.

À propos de Rothschild & Co Asset Management Europe

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 10 pays en Europe, nous gérons plus de 21 milliards d'euros et regroupons près de 170 collaborateurs. Plus d'informations sur : www.am.eu.rothschildandco.com