



R-co Valor Balanced compie due anni



Yoann Ignatiew
Co-gestore di
R-co Valor Balanced



Emmanuel Petit
Co-gestore di
R-co Valor Balanced

Spinti da una forte richiesta da parte dei nostri investitori, desiderosi di trarre vantaggio dal dinamismo dei mercati azionari internazionali e beneficiare al contempo di una volatilità controllata, abbiamo lanciato, il 24 ottobre 2018, R-co Valor Balanced grazie all'unione di due strategie storiche di Rothschild & Co Asset Management Europe: il reddito fisso, guidato Emmanuel Petit, e l'*expertise* Valor, guidata da Yoann Ignatiew.

Un approccio risolutamente *carte-blanche*

L'approccio *carte-blanche* offre la possibilità di investire in tutte le classi di attivi e in tutte le aree geografiche senza vincoli stilistici. L'indipendenza del fondo rispetto a un indice di riferimento permette di adottare un posizionamento opportunistico, che ha già dato buoni risultati in diversi contesti di mercato. R-co Valor Balanced si distingue per rapidità e capacità di agire proattivamente agli eventi di mercato nel pieno rispetto dei limiti definiti dal processo di investimento. I due Team lavorano in comunione e condividono le rispettive idee regolarmente in occasione dei Comitati di Investimento. Particolare attenzione è rivolta alla liquidità⁽¹⁾ dei titoli in portafoglio e, per quanto riguarda la componente obbligazionaria, ad un'ampia diversificazione degli emittenti che garantisce che la performance complessiva non sia eccessivamente influenzata da solo uno di questi.

2020: un anno unico nel suo genere e ricco di opportunità

Nel corso del 2020, l'esposizione azionaria è passata da un minimo del 35% a inizio anno ad un massimo del 45%. Sono stati gradualmente effettuati investimenti a favore di titoli ciclici⁽²⁾, industriali europei e finanziari statunitensi che risultano ben posizionati per un recupero economico. Sono state

Limiti di allocazione di R-co Valor Balanced

Azioni 0% - 50%

Obbligazioni 45% - 100%

Monetario e liquidità 0% - 55%

aperte nuove posizioni su titoli legati al tema dei viaggi in previsione della ripartenza del settore turistico. I titoli tecnologici cinesi e minerari hanno contribuito fortemente alla performance del fondo quest'anno.

L'esposizione obbligazionaria ha contribuito per circa il 25% della performance complessiva. Il portafoglio obbligazionario è stato gradualmente rafforzato nella prima parte dell'anno, approfittando di un mercato particolarmente attivo, fino a raggiungere il 50% dell'esposizione totale nel mese di maggio. La crisi sanitaria ha fatto emergere numerose opportunità, in particolare con la riapertura del mercato primario, consentendo al Team di Gestione di investire in emissioni⁽³⁾ con livelli di premio interessanti. L'idea principale è stata quella di privilegiare le emissioni *Investment Grade*⁽⁴⁾ in euro con un profilo resiliente.

(1) Un'attività finanziaria è definita liquida quando è possibile convertirla rapidamente in denaro contante senza perdite in conto capitale.

(2) Un titolo si definisce ciclico quando è fortemente influenzato dall'andamento del ciclo economico. Il prezzo dei titoli ciclici solitamente aumenta nelle fasi di recupero ed espansione economica e diminuisce nelle fasi di crisi.

(3) Operazione volta alla creazione di un nuovo titolo obbligazionario.

(4) Titolo di debito emesso da Società o Stati il cui rating è compreso tra AAA e BBB- secondo la scala di Standard & Poor's.



Una performance annualizzata del 6,85% dal lancio

In termini di masse gestite, il fondo ha superato i 100 milioni di euro a maggio 2019 per raggiungere, a fine 2020, 460 milioni di euro. R-co Valor Balanced ha registrato una performance annualizzata dalla creazione del 6,85%, sostenuto dalla volatilità che ha caratterizzato i mercati negli ultimi due anni e

grazie alla gestione attiva e di convinzione dei gestori che ha saputo cogliere le diverse opportunità di volta in volta offerte dai mercati. Guardiamo a questa performance tenendo in considerazione il contesto di bassi rendimenti delle obbligazioni in Europa e di rendimenti negativi degli strumenti del mercato monetario.

Completato il 2 Dicembre 2020



Durata raccomandata dell'investimento: 3-5 anni

L'OICVM è classificato nella categoria 4 (volatilità compresa fra il 5% e il 10%) e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale sui mercati azionari e dei prodotti di tasso. I dati storici utilizzati per il calcolo di questo indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio

dell'OICVM. La categoria di rischio associata all'OICVM non è garantita e potrebbe subire nel tempo variazioni in entrambi i sensi. Si noti che la categoria più bassa non indica un investimento

privo di rischio. Il capitale non è garantito. Altri rischi che rivestono importanza significativa e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore: Rischio di credito, Rischio di controparte, Influenza di tecniche quali i prodotti derivati. Il verificarsi di uno di questi rischi potrà determinare una diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OIC. Per maggiori informazioni sul profilo di rischio e sui principali fattori che lo influenzano, si invita a consultare il prospetto.

Avvertenze

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 Europe 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 Europe). 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 Europe 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 Europe 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 Europe declina qualsiasi responsabilità relativamente alle informazioni contenute nel presente documento e a qualsiasi tipo di decisione di investimento presa sulla base di tali informazioni.

Gli organismi di investimento collettivo (OICR) 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 Europe, 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 mandatarî. 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 (KIID). 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 Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris società di gestione autorizzate dal AMF n° GP-17000014

Informazioni su Rothschild & Co Asset Management Europe

In qualità di divisione specializzata nella gestione patrimoniale del gruppo Rothschild & Co, offriamo servizi di gestione personalizzati a una vasta clientela di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Il nostro sviluppo si basa su una gamma di fondi aperti, commercializzati sotto quattro marchi forti: Conviction, Valor, Thematic e 4Change, beneficiando della nostra esperienza a lungo termine nella gestione attiva e nella gestione di convinzione, nonché nella gestione delegata. Con sede a Parigi e una presenza in 10 paesi europei, gestiamo oltre 21 miliardi di euro e diamo lavoro a quasi 170 persone. Maggiori informazioni all'indirizzo: www.am.eu.rothschildandco.com