R-co Valor Balanced viert zijn twee jarig bestaan

Yoann Ignatiew
Medebeheerder
R-co Valor Balanced

Emmanuel Petit
Medebeheerder
R-co Valor Balanced

Gedreven door een sterke vraag van onze beleggers die willen profiteren van de dynamiek van de internationale aandelenmarkten en tegelijkertijd de volatiliteit onder controle willen houden, werd R-co Valor Balanced op 24 oktober 2018 opgericht door de samenwerking van twee historische strategieën van Rothschild & Co Asset Management Europe: het vastrentende team onder leiding van Emmanuel Petit en het Valor-team onder leiding van Yoann Ignatiew.

Een resolute "Carte Blanche" aanpak

De "carte blanche" benadering biedt de mogelijkheid om te investeren in alle activaklassen, zonder stijlvooroordelen, in alle geografische gebieden. Het ontbreken van een benchmarkindex voor het fonds maakt een opportunistische positionering mogelijk, die zich al in verschillende marktsituaties heeft bewezen. R-co Valor Balanced onderscheidt zich door zijn wendbaarheid en zijn vermogen om snel te handelen, rekening houdend met de beleggingsrichtlijnen binnen het fonds. De twee teams werken samen en wisselen regelmatig van gedachten tijdens de vergaderingen van het Directiecomité. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan de liquiditeit(1) van de effecten in de portefeuille en voor de obligatieportefeuille wordt een ruime diversificatie van de emittenten nagestreefd om het concentratierisico te beperken.

2020, een uniek jaar vol opportuniteiten

Gedurende dit jaar varieerde de aandelenblootstelling van een dieptepunt van 35% aan het begin van het jaar tot een maximum van 45%. Er werd geleidelijk geïnvesteerd in cyclische(2), Europese industriële en Amerikaanse financiële aandelen, die goed gepositioneerd zijn voor een economisch herstel. Met het oog op herstel van het toerisme werden ook aandelenposities geïnitieerd gelinkt aan de reissector. Chinese technologie- en mijnbouwaandelen hebben dit jaar sterk bijgedragen aan de prestaties van het fonds.

De blootstelling aan obligaties droeg voor ongeveer 25% bij aan het totale resultaat. De obligatieportefeuille werd in het eerste deel van het jaar geleidelijk aan versterkt, waarbij geprofiteerd werd van een bijzonder actieve markt, om in mei tot 50% obligatieblootstelling te komen. De gezondheidscrisis heeft tal van mogelijkheden gecreëerd, met name bij de heropening van de primaire markt, waardoor de Groep kon beleggen in emissies(3) met een aantrekkelijk premieniveau. Hierbij werd de voorkeur gegeven aan "*Investment Grade*"(4)-uitgiften, nog steeds in euro, met een veerkrachtig profiel.

R-co Valor Balanced asset allocatielimieten

Aandelen 0% - 50%

Obligaties 45% - 100%

Monetaire en liquiditeit 0% - 55%

(1) Een actief wordt als liquide beschouwd wanneer het gekocht of verkocht kan worden zonder dat dit een sterke invloed heeft op de prijs. Het begrip weerspiegelt dus het gemak waarmee een actief kan worden uitgewisseld.

(2) Cyclische waarden zijn sterk gecorreleerd met de economische cycli. Zij profiteren dus sterk van periodes van herstel en groei maar worden soms als eerste beïnvloed door een economische vertraging.

(3) Transactie om een nieuwe obligatie uit te geven om ze te verkopen aan beleggers.

(4) Schuldbewijs uitgegeven door bedrijven of staten waarvan de rating ligt tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's.

Een prestatie van 6,85% op jaarbasis sinds oprichting

In mei 2019 overschreed het fonds de kaap van 100 miljoen euro AuM en beheren we eind 2020 460 miljoen euro binnen het fonds. Dankzij de volatiliteit van de afgelopen twee jaar, het opportunisme van de beheerders en hun vermogen om zich aan te passen aan de verschillende marktsituaties, kon het fonds sinds de oprichting eind oktober 2018 een prestatie op jaarbasis van 6,85% neerzetten. Deze prestatie moet worden gezien tegen een achtergrond van lage rendementen voor obligaties in Europa en negatieve rendementen op geldmarktinstrumenten.

Geschreven op 2 December 2020

Aanbevolen beleggingshorizon : 3-5 jaar

Het risiconiveau van de icbe is 4 (volatiliteit tussen 5% en 10%), voornamelijk door het discretionaire beheer van de beleggingen op de aandelen- en de obligatiemarkten. De historische gegevens die gebruikt worden voor de berekening van deze synthetische indicator geven mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. De risicocategorie van de ICBE is niet gewaarborgd en kan na verloop van tijd stijgen of dalen. De laagste categorie betekent niet dat een belegging risicoloos is. De ICBE biedt geen kapitaalgarantie. Andere belangrijke risicofactoren waar de indicator niet op gepaste wijze rekening mee houdt: kredietrisico, tegenpartijrisico, impact van technieken, zoals derivaten. Als een van deze risico's zich voordoet, kan de liquidatiewaarde van de icb daardoor dalen. Voor meer informatie over het risicoprofiel en de belangrijkste elementen die daartoe bijdragen, verwijzen we naar het prospectus.

Waarschuwingen

De commentaren en analyses in dit document worden louter ter informatie verstrekt en vormen geen beleggingsaanbeveling of -advies. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van elementen in dit document of die erop zijn geïnspireerd (gehele of gedeeltelijke reproductie verboden behoudens voorafgaand akkoord van Rothschild & Co Asset Management Europe). Indien externe gegevens worden gebruikt in het onderhavige document, zijn deze gegevens afkomstig van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar waarvan de nauwkeurigheid of de volledigheid niet zijn gegarandeerd. Rothschild Asset Management heeft de informatie in dit document niet onafhankelijk gecontroleerd en kan dus niet aansprakelijk worden gesteld voor fouten of weglatingen, noch voor de interpretatie van de informatie in dit document. Deze analyse is enkel geldig op het moment waarop het onderhavige rapport werd opgesteld.

Vanwege het subjectieve karakter van sommige analyses wijzen wij erop dat de informatie, voorspellingen, schattingen, verwachtingen, veronderstellingen en/of eventueel hierin gegeven meningen niet noodzakelijkerwijs gebruikt hoeven te worden door de beheerteams van Rothschild & Co Asset Management Europe, die handelen vanuit hun eigen overtuiging. Bepaalde toekomstgerichte uitspraken zijn tot stand gekomen op basis van bepaalde veronderstellingen, die hoogstwaarschijnlijk geheel of gedeeltelijk kunnen afwijken van de werkelijke resultaten. Elke hypothetische schatting is van nature speculatief en het is denkbaar dat sommige, zo niet alle, veronderstellingen met betrekking tot deze hypothetische voorbeelden geen bewaarheid worden of sterk afwijken van de werkelijke uitkomsten. Rothschild & Co Asset Management Europe kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het gebruik van de informatie in dit document en is met name niet aansprakelijk voor enig besluit dat genomen wordt op basis van de in dit document verstrekte informatie.

R-co Valor Balanced is een compartiment van de "R-co SICAV", hierna de fondsen of ICB's genoemd. De hierboven vermelde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) zijn instellingen naar Frans recht en vallen onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF). Aangezien de icb's in het buitenland kunnen worden geregistreerd met het oog op de actieve commercialisering ervan, moet elke belegger nagaan in welke rechtsgebieden de icb's daadwerkelijk zijn geregistreerd. Voor elk betrokken rechtsgebied wordt de belegger verzocht de specifieke regels in elk land na te gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk "Administratieve kenmerken". Dit document wordt uitgegeven door Rothschild & Co Asset Management Europe, een erkende maatschappij voor portefeuillebeheer die geregistreerd staat onder het nummer GP-17000014 en onder het toezicht van de Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) valt. De erin opgenomen informatie mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten en vormt geenszins een uitnodiging voor inwoners van de Verenigde Staten en door hen gemachtigde personen. De deelnemingsrechten of aandelen van de icb's zijn niet en zullen niet in de Verenigde Staten worden geregistreerd overeenkomstig de gewijzigde US Securities Act van 1933 (hierna de "Securities Act" genoemd) en zijn niet en zullen niet worden toegelaten krachtens enige andere wet van de Verenigde Staten. De deelnemingsrechten of aandelen van de vermelde icb's mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van hun gebiedsdelen en bezittingen) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct of indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van "regulation S" van de Securities Act) en daarmee gelijkgestelde personen, zoals bedoeld in de Amerikaanse "HIRE"-wet van 18 maart 2010 en de FATCA-wet. De informatie in dit document is geen beleggingsadvies, beleggingsaanbeveling of fiscaal advies. Het is niet omdat informatie over de BEVEK in het document is opgenomen, dat de betreffende BEVEK geschikt is voor de behoeften, het profiel en de ervaring van iedere belegger. In geval van twijfel over de verschafte informatie of de geschiktheid van de BEVEK voor uw persoonlijke behoeften en voordat u beslist om te beleggen, raden wij u aan contact op te nemen met uw financieel of fiscaal adviseur. Het kopen van deelnemingsrechten of aandelen van een icb is niet zonder risico. Lees aandachtig het prospectus, in het bijzonder het deel over de risico's, en het document met essentiële beleggersinformatie (EBI) alvorens in een BEVEK te beleggen. De intrinsieke waarde (IW) / netto-inventariswaarde (NIW) is te vinden op de website www.am.eu.rothschildandco.com.

Merk op dat vroegere prestaties van de BEVEK die in dit document vermeld worden niets zeggen over de toekomstige prestaties en bijgevolg een verkeerde indruk kunnen geven. Die prestaties zijn niet constant in de tijd. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kan zowel stijgen als dalen en is niet gewaarborgd. Het is dus mogelijk dat u uw inleg niet volledig terugkrijgt. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten doen stijgen of dalen wanneer de basisvaluta van de icb verschilt van de valuta van uw land van verblijf. Icb's waarvan het beleggingsbeleid gericht is op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals de opkomende markten) zijn doorgaans volatieler dan gediversifieerde en algemenere fondsen. De schommelingen kunnen bij een volatiele icb erg sterk zijn en de waarde van de beleggingen kan dan ook snel en fors dalen. De vermelde rendementen houden geen rekening met eventuele kosten en commissies die geïnd worden bij de inschrijving op en de verkoop van deelnemingsrechten of aandelen van de betreffende icb's. De vermelde portefeuilles, producten en effecten zijn onderhevig aan de schommelingen van de markt en er kan geen enkele waarborg worden gegeven met betrekking tot de verdere ontwikkeling ervan. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan veranderen.

Rothschild & Co Asset Management Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris Société de gestion agréée par l'AMF n° GP-17000014

Over Rothschild & Co Asset Management Europa

Als gespecialiseerde vermogensbeheerdivisie van de groep Rothschild & Co. bieden wij een breed scala aan beleggers gepersonaliseerde beheersdiensten aan. instellingen, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze ontwikkeling is gebaseerd op een reeks van fondsen met een open einde, die als volgt op de markt worden gebracht onder vier sterke merken: Conviction, Valor, Thematic en 4Change, en het profiteren van onze lange termijn expertise in actief en overtuigingsmanagement, alsmede dan in gedelegeerd beheer. We zijn gevestigd in Parijs en gevestigd in 10 Europese landen. We beheren meer dan 21 miljard euro en hebben bijna 170 mensen in dienst. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com