



Estrategia trimestral

R-co Valor y R-co Valor Balanced

El segundo trimestre del año se vio marcado por nuevos récords en los mercados de renta variable. De este modo, a finales de junio el S&P500 aumenta su rentabilidad un 14,4% en dólares, mientras que el Euro Stoxx 50 y el Nasdaq muestran un aumento del 14,4% y 12,5%, respectivamente⁽¹⁾. China pierde fuerza, afectada por un endurecimiento de la política monetaria y por el tono duro del Partido, que quiere reafirmar su poder con motivo de su centenario.

En cuanto a la pandemia, la vacunación avanza y, hasta la fecha, el 24% de la población mundial ha recibido al menos una dosis de una de las vacunas contra la COVID-19. Sin embargo, esta cifra, aunque prometedora, viene con matices, ya que sólo el 1% de la población de los países de bajos ingresos ha recibido al menos una dosis⁽²⁾. Al desafío que supone la vacunación en los países más pobres se suma la aparición de las variantes, lo que ha provocado un aumento de nuevos casos incluso en países con una elevada cobertura de vacunación, como Israel o el Reino Unido.

Al mismo tiempo, los diversos planes de estímulo que los gobiernos han puesto en marcha siguen prestando apoyo a la recuperación. En Estados Unidos, después de muchas semanas de negociaciones, Joe Biden parece haber logrado un acuerdo bilateral para su plan de infraestructura de más de un billón de dólares. Lo que es más importante, el plan no se financiará con una subida de impuestos, hipótesis rechazada por los republicanos, sino con un refuerzo de las estructuras encargadas de la recaudación fiscal. En Europa, a partir del mes de julio, las sumas previstas por el plan de recuperación de 750.000 millones de euros serán desembolsadas a las economías de los países miembros beneficiarios. Si bien el proceso tardó un año en ponerse en marcha (el acuerdo entre los países miembros data del pasado mes de julio), ya es efectivo y debería ser un sólido respaldo para la recuperación económica de la zona.

Los bancos centrales, que siguen participando en programas de compra de activos, parecen estar adoptando gradualmente un tono de normalización. En China, el BPC ya ha comenzado a hacer ajustes en su política

R-co Valor

A partir de una asignación diversificada en gestión con “carta blanca”, R-co Valor ofrece una exposición flexible al conjunto de clases de activos, sin sesgo sectorial o de estilo y sin restricción geográfica o referencia a un índice. Este fondo ofrece un acceso selectivo a temáticas de inversión innovadoras y transversales mediante decisiones de inversión contundentes. El núcleo de la cartera está compuesto por temáticas estructurales a largo plazo, en torno a las cuales se articula una selección de valores más oportunista. Combinando enfoques *top down* y *bottom up*, sus gestores construyen una cartera concentrada, con un perfil de riesgo y rentabilidad optimizado.

Riesgos principales: Riesgo de pérdida de capital, Riesgo asociado a la gestión discrecional, Riesgo de mercado, Riesgo de crédito, Riesgo de tipo de interés, Riesgo de tipo de cambio, Riesgo de contraparte, Riesgo asociado al uso de instrumentos derivados. La lista no es exhaustiva. Por favor, consulte la sección “Risk profile” del Prospectus del Fondo.

monetaria. La Fed, por su parte, continúa su ejercicio de equilibrio entre una retórica acomodaticia y la preocupación de los mercados por la inflación. El FOMC⁽³⁾ dejó entrever un tono más “hawkish⁽⁴⁾” durante su última reunión y ahora plantea dos subidas de tipos en 2023, según las previsiones



Yoann Ignatiew

Cogestore de R-co Valor
y R-co Valor Balanced
Rothschild & Co
Asset Management Europe



Charles-Edouard Bilbault

Cogestore de R-co Valor
Rothschild & Co
Asset Management Europe



Emmanuel Petit

Cogestore
de R-co Valor Balanced
& Responsable
de la gestión de renta fija
Rothschild & Co
Asset Management Europe

(1) Fuente: Bloomberg, 30/06/2021.

(2) Ourworldindata, junio 2021.

(3) Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés), órgano del Banco Central de Estados Unidos.

(4) Una postura favorable a una política monetaria menos acomodaticia para luchar contra la inflación.

de sus miembros. Además, se han revisado al alza las previsiones de inflación y se espera que alcancen el 3,4% a finales de 2021. En Europa, el BCE sigue siendo el banco central más flexible debido al retraso en la recuperación económica de la zona respecto de las dos anteriormente mencionadas. Christine Lagarde ha dicho recientemente que un endurecimiento de la política monetaria sería prematuro y pondría en peligro la recuperación económica actual y las perspectivas de inflación.

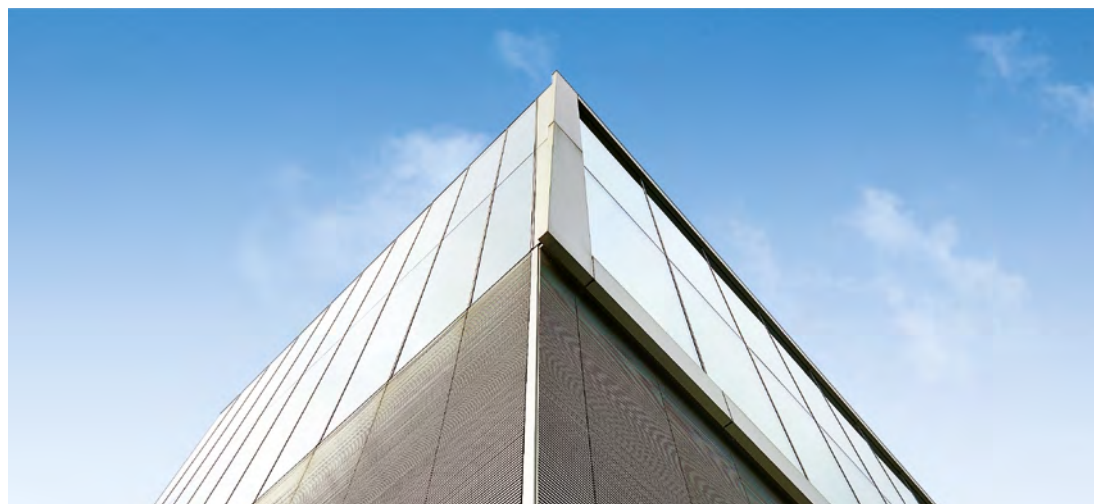
En este contexto, R-co Valor tiene una exposición neta a renta variable del 84% a finales de junio. En el segundo trimestre, los valores que más contribuyeron a la rentabilidad fueron los sectores de la minería y la tecnología. El primero se benefició de la explosión de los precios de los productos básicos y, en particular, del fuerte interés de los inversores por el cobre. Este último se benefició de la reciente mejora de los tipos de interés en Estados Unidos. Por el contrario, los sectores de servicios y ocio fueron los que menos contribuyeron, ya que se vieron afectados por la propagación de pandemias y la perspectiva de posibles nuevos cierres, así como la recogida de beneficios tras los buenos resultados del primer trimestre.

En cuanto a los movimientos de la cartera, se recogieron beneficios de los valores cíclicos⁽⁵⁾, que tuvieron una recuperación particularmente buena durante el trimestre y desde principios del año. Se realizaron ventas parciales en los valores mineros, que se beneficiaron de la recuperación de la demanda en un contexto de producción no siempre estable, así como en los valores energéticos, con una reducción de la posición en Canadian Natural Resources y la venta de Suncor. Además, la posición en IBM

“Los bancos centrales, que siguen participando en programas de compra de activos, parecen estar adoptando gradualmente un tono de normalización...”

se vendió por completo tras el repunte del título, y los beneficios recogidos se destinaron, parcialmente, a ABB, tras la publicación de cifras superiores a las previstas. En cuanto a compras, la prudencia de las autoridades chinas y el endurecimiento del entorno normativo nos han permitido reforzar tácticamente algunas posiciones con fundamentales sólidos (Ping An, New Oriental Education, Kingsoft Cloud). También hemos reforzado nuestra posición en la compañía aérea Airbus, ya que consideramos que este valor está especialmente bien posicionado para la recuperación. Por último, hemos abierto dos nuevas posiciones en el sector tecnológico: (1) MercadoLibre, una plataforma de comercio electrónico que opera principalmente en Latinoamérica y que también tiene servicios de pago y crédito particularmente interesantes en una zona hasta ahora poco bancarizada; y, (2) Coinbase, una plataforma de intercambio de criptomonedas. Esta inversión nos permite estar expuestos al creciente volumen de negociación de estos “nuevos” activos y a las oportunidades asociadas a la aparición de soluciones financieras descentralizadas. La plataforma, que cuenta con 56 millones de usuarios, ofrece servicios adaptados tanto a particulares como a empresas e instituciones financieras.

(5) Los valores cíclicos están estrechamente correlacionados con los ciclos económicos. Por tanto, se benefician considerablemente de los periodos de recuperación y expansión, pero también son los primeros afectados por la ralentización económica.



Las características de la cartera no son fijas y pueden cambiar con el tiempo, dentro de los límites del folleto del Fondo.

De momento, mantenemos nuestra exposición a los valores cíclicos, a la vez que vamos reduciendo algunos valores cuando lo consideramos oportuno. Actualmente, el fondo está bien posicionado frente un retorno de la inflación, sobre todo a través de su exposición a las materias primas. Nuestro posicionamiento en valores financieros también nos parece apropiado en un entorno posterior a stress-test que resulta particularmente favorable, respaldado por importantes anuncios de recompras de acciones y aumentos significativos de los dividendos. Por último, nuestra exposición a Europa, que ha sido la más alta de los últimos diez años, nos parece adecuada, ya que la zona debería recuperar su retraso en los próximos meses.

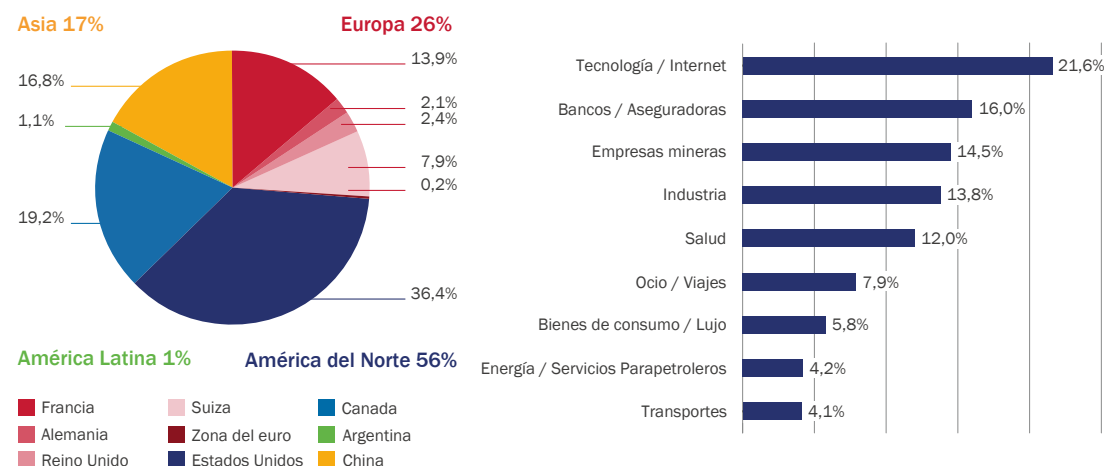
¿Qué cabe esperar para el resto del año? Los datos económicos publicados siguen sorprendiendo en general por su vigor. La inyección de liquidez

mediante los diferentes paquetes de estímulo debería recaer en las economías destinatarias, pero también, más globalmente, en sus socios comerciales. Desde el punto de vista microeconómico, las expectativas de beneficios se revisan continuamente al alza, con un aumento del 50% previsto para Europa y del 35% para Estados Unidos⁽⁶⁾. Sin embargo, sobre el panorama se cierne la sombra de la inflación, que, si persiste, podría llevar a la Fed a ser menos acomodaticia por adelantado de lo que esperan los mercados. Más que la evolución de los precios de las materias primas, los datos a seguir en Estados Unidos en los próximos meses serán el mercado laboral y el aumento de los alquileres.

Redacción terminada el día 9 de julio 2021

(6) JP Morgan, junio 2021.

R-co Valor : Desglose geográfico y temático de la cartera



Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021.

R-co Valor : Principales ponderaciones de la cartera

Renta variable	Ponderaciones	Número de posiciones ⁽¹⁾	45
Morgan Stanley	3,8%	Ponderacion mediana	1,9%
Alphabet	3,5%	Ponderacion de las 10 posiciones principales	29,8%
Teck Resources	3,4%	Ponderacion de las 5 posiciones principales	16,7%
Manulife Financial Corp	3,0%		
Alibaba	3,0%		
Facebook	2,8%		
Abb	2,6%		
Ivanhoe	2,6%		
Capgemini	2,6%		
Tencent	2,6%		

Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021.

(1) Sólo acciones

Las características de la cartera no son fijas y pueden cambiar con el tiempo, dentro de los límites del folleto del Fondo.

R-co Valor Balanced

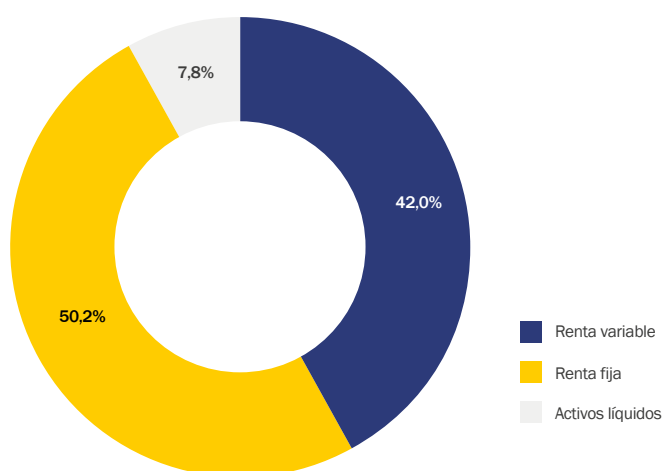
R-co Valor Balanced es un fondo mixto que trata de generar rentabilidad a largo plazo, procurando reducir la volatilidad, gracias a la baja correlación entre las clases de activos y a la diversificación de valores en la cartera. Esta solución de inversión está integrada por dos estrategias. La primera utiliza un enfoque totalmente libre ("carta blanca"), invirtiendo en acciones y bonos de todas las regiones geográficas, y la segunda invierte en bonos, en su mayoría con calificaciones de categoría de inversión (*investment grade*). La gestión de cada estrategia se realiza de forma discrecional y combina un enfoque *top down* y un análisis fundamental para identificar y seleccionar títulos con una gran flexibilidad, dependiendo de las convicciones del equipo de gestión. Cada estrategia constituye un motor de rentabilidad por sí mismo; por este motivo, la inversión en bonos no persigue únicamente reducir el riesgo global de la cartera, sino también procurar rentabilidad.

Riesgos principales: Riesgo de pérdida de capital, Riesgo asociado a la gestión discrecional, Riesgo de mercado, Riesgo de crédito, Riesgo de tipo de interés, Riesgo de tipo de cambio, Riesgo de contraparte, Riesgo asociado al uso de instrumentos derivados. La lista no es exhaustiva. Por favor, consulte la sección "Risk profile" del Prospectus del Fondo.

Asignación de la cartera

Durante el segundo trimestre, la exposición del fondo a la renta variable se mantuvo estable alrededor del 42%. El componente de renta fija se mantuvo estable en un 50% a finales de junio

R-co Valor Balanced : Desgloses per clases de activos



Número de posiciones del componente de renta variable⁽¹⁾

45

Ponderación mediana	2,3%
Ponderación de las 10 posiciones principales	35,3%
Ponderación de las 5 posiciones principales	19,7%

Número de posiciones del componente de renta fija

221

Vencimiento medio	4,2
Sensibilidad	4,2
Rendimiento actuarial bruto	1,1%

Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021.

(1) Sólo acciones

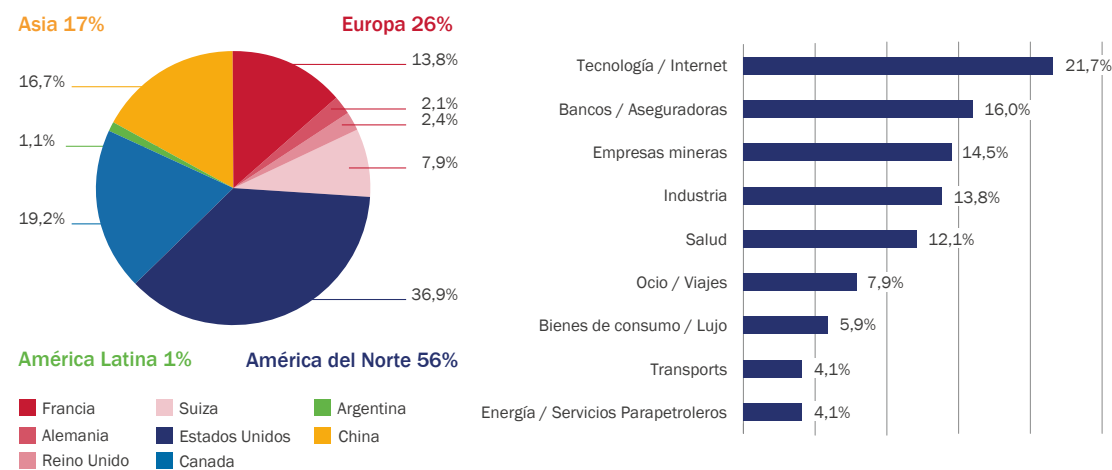
Las características de la cartera no son fijas y pueden cambiar con el tiempo, dentro de los límites del folleto del Fondo.



Componente de renta variable

Recordemos que el componente de renta variable R-co Valor Balanced refleja la asignación de R-co Valor. Por consiguiente, tanto los movimientos realizados como los posicionamientos adoptados son idénticos.

R-co Valor Balanced : Desgloses geográfico y temático del componente de renta variable



Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021.

Las características de la cartera no son fijas y pueden cambiar con el tiempo, dentro de los límites del folleto del Fondo.

Componente de renta fija

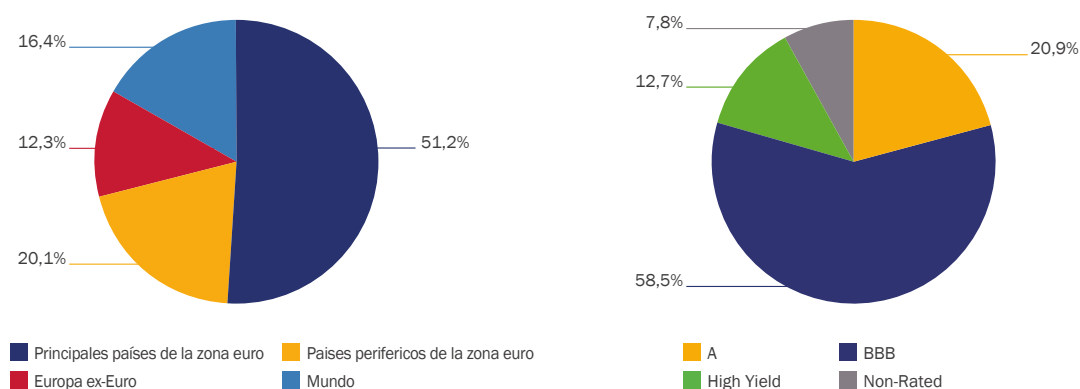
En el segundo trimestre se observó un cambio en los tipos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, que perdieron 27 puntos porcentuales y alcanzaron el 1,46% a finales de junio⁽¹⁾. En Europa, la evolución ha sido inversa, reflejando la expectativa de los inversores de una recuperación del crecimiento y la inflación. El BCE se había comprometido a aumentar significativamente sus volúmenes de compras en respuesta al pronunciamiento de la curva⁽²⁾, pero un tercio de los inversores creen que el PEPP⁽³⁾ no se utilizará en su totalidad. A pesar de la reciente recuperación, no debemos olvidar que los tipos siguen históricamente bajos. Sin embargo, más que sus niveles absolutos, observamos su ritmo. Un aumento demasiado rápido podría hacer que los bancos centrales adaptasen sus políticas monetarias antes de lo previsto, lo que provocaría una gran inestabilidad en los mercados.

En el mercado primario, se está acabando de manera progresiva el flujo hacia el *investment grade*⁽⁴⁾, con primas de emisión nulas. El segmento *high yield*⁽⁵⁾ es particularmente dinámico y, por el momento, este apunta a ser un año récord en cuanto a emisiones. Si los “*fallen angels*⁽⁶⁾” fueron la temática de 2020, el 2021 se presenta como la era de los “*rising stars*⁽⁷⁾”.

En cuanto al componente de renta fija del fondo, la exposición se mantuvo relativamente estable, aunque hubo movimientos en los niveles subyacentes. Se realizaron ventas sobre títulos a corto plazo con un rendimiento bajo, y se efectuaron inversiones principalmente en el mercado primario. La parte de bonos corporativos ha aumentado ligeramente en los últimos meses, con un mercado particularmente activo en este segmento, especialmente en el sector inmobiliario. Se realizaron compras en el segmento *high yield*, con una exposición estable en torno al 13%. Dado que las emisiones en esta categoría han sido abundantes últimamente, permanecemos especialmente selectivos y atentos a datos como el tamaño de la empresa y su historia y nivel de endeudamiento, pero también a su posición en el ciclo.

Redacción terminada el día 9 de julio 2021

R-co Valor Balanced : Desgloses geográfico y por calificación del componente de renta fija



Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021.

(1) Fuente: Bloomberg, 31/6/2021.

(2) Fenómeno que se produce cuando los acreedores exigen primas de riesgo más elevadas para efectuar préstamos con vencimientos a largo plazo.

(3) Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP), plan de compra de activos temporal iniciado durante la crisis sanitaria de 2020.

(4) Título de deuda emitido por empresas o Estados con una calificación comprendida entre AAA y BBB- según la escala de Standard & Poor's.

(5) Los bonos high yield son emitidos por empresas o Estados con un riesgo de crédito elevado. Su calificación financiera es inferior a BBB- según la escala de Standard & Poor's.

(6) Ángeles caídos, obligaciones anteriormente clasificadas como investment grade que ahora se consideran especulativas.

(7) Estrellas ascendentes: Bonos que se consideran especulativos con un gran potencial de revalorización en la categoría investment grade.

Las características de la cartera no son fijas y pueden cambiar con el tiempo, dentro de los límites del folleto del Fondo.

Rentabilidad histórica	Desde principios del año 2021	2020	2019	2018	2017	2016	5 años	Volatilidad 1 año
R-co Valor C EUR	13,35%	6,72%	28,63%	-13,17%	9,54%	19,92%	79,84%	12,93%

Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021

Las cifras citadas se refieren a años anteriores. Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros y no son constantes a lo largo del tiempo. El cálculo de las rentabilidades ofrecidas tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.



Plazo de inversión recomendado: 5 años

El nivel de riesgo de este OICVM es de 6 (volatilidad comprendida entre 15% y 25%) y refleja principalmente una política de gestión discrecional en los mercados de renta variable y renta fija. Los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador sintético podrían no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del OICVM. La categoría de riesgo asignada al OICVM no está garantizada y podría variar con el tiempo tanto al alza como a la baja. La categoría más baja no implica la ausencia de riesgos.

El OICVM no garantiza el capital. Otros factores de riesgo importantes no recogidos de forma adecuada por el indicador: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, efecto de técnicas financieras tales como productos derivados. La existencia de alguno de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del OIC. Para obtener información adicional sobre el perfil de riesgo y sus principales contribuidores, consulte el folleto.

Rentabilidad histórica	Desde principios del año 2021	2020	2019	2018	2017	2016	Desde su creación ⁽¹⁾	Volatilidad 1 año
R-co Valor Balanced C EUR	7,05%	4,98%	15,64%	-	-	-	24,64%	7,04%

(1) Fecha de creación : 24/10/2018

Fuente : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/06/2021

Las cifras citadas se refieren a años anteriores. Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros y no son constantes a lo largo del tiempo. El cálculo de las rentabilidades ofrecidas tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.



Plazo de inversión recomendado: 3-5 años

El nivel de riesgo de este subfondo es de 4 (volatilidad comprendida entre 5 % y 10 %) y refleja principalmente una política de gestión discrecional que expone la cartera a los mercados de renta variable y renta fija con un perfil equilibrado. Los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador sintético podrían no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del subfondo. La categoría de riesgo asignada al subfondo no está garantizada y podría variar con el tiempo tanto al alza como a la baja. La categoría más baja no

implica la ausencia de riesgos. El subfondo no garantiza el capital. Otros factores de riesgo importantes no recogidos de forma adecuada por el indicador: riesgo de crédito, riesgo de contraparte, efecto de técnicas financieras tales como productos derivados. La existencia de alguno de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del subfondo. Para obtener información adicional sobre el perfil de riesgo y sus principales contribuidores, consulte el folleto.

Advertencias

Los comentarios y análisis incluidos en el presente documento se ofrecen a título exclusivamente informativo y no constituye una recomendación de inversión ni asesoramiento. Rothschild & Co Asset Management Europe no será responsable de ninguna decisión adoptada sobre la base de los contenidos de este documento o inspirada en ellos (queda prohibida la reproducción total o parcial, salvo previa autorización de Rothschild & Co Asset Management Europe). Cuando se utilizan datos externos para determinar los términos del presente documento, dichos datos provienen de socios que se consideran fiables, pero su exactitud o exhaustividad no está garantizada. Rothschild & Co Asset Management Europe no ha realizado una verificación independiente de la información incluida en este documento y, por tanto, no será responsable de cualquier error u omisión, ni de la interpretación de la información incluida en este documento. El presente análisis solamente es válido en la fecha de redacción del presente informe.

Dado el carácter subjetivo de determinados análisis, conviene señalar que las posibles informaciones, previsiones, estimaciones, expectativas, hipótesis y/u opiniones no corresponden necesariamente a los equipos de gestión de Rothschild & Co Asset Management Europe, quienes actúan de acuerdo con sus propias convicciones. Algunos enunciados relativos a previsiones se realizan a partir de ciertas hipótesis, que podrían diferir total o parcialmente de la realidad. Por naturaleza, toda estimación hipotética es especulativa y es posible que algunas, o incluso todas, las hipótesis relativas a estos ejemplos hipotéticos no se cumplan o difieran significativamente de las determinaciones actuales. Rothschild & Co Asset Management Europe no se hace responsable de la información incluida en el presente documento y, en particular, de decisiones de cualquier tipo a partir de esta información.

R-co Valor es una Société d'Investissement au Capital Variable (sociedad de inversión de capital variable) registrada 789 648 409 RCS París. R-co Valor Balanced es un subfondo de la SICAV "Rco", registrada con el número 844 443 390 de RCS París. La institución de inversión colectiva (IIC) arriba mencionada están constituida con arreglo a la legislación francesa y está regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF). La IIC puede registrarse en otros países para su comercialización activa; corresponde a cada inversor conocer las jurisdicciones en las que la IIC está efectivamente registrada. Para cada jurisdicción relevante, se recomienda al inversor que consulte las características propias de cada país que figuran en el apartado "características administrativas". El presente documento ha sido emitido por Rothschild & Co Asset Management Europe, una sociedad de gestión de carteras autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) (www.amf-france.org) con el número GP-17000014. La información que aquí figura no va destinada a su difusión y constituye en ningún caso una invitación dirigida a ciudadanos de Estados Unidos o a sus representantes. Las participaciones o acciones de la IIC mencionada en el presente documento no están registrados ni serán registradas en Estados Unidos, en aplicación de la Ley de Valores de EE. UU. de 1933 (en adelante, la "Securities Act 1933"), en su versión modificada, ni están admitidas en virtud de ninguna ley estadounidense. Las participaciones o acciones de dicha IIC no deben ofrecerse, venderse ni transmitirse en Estados Unidos (incluidos sus territorios y dominios), ni beneficiar, directa o indirectamente, a ninguna "Persona estadounidense" (en el sentido del reglamento S de la Securities Act 1933) ni similares (como las previstas por la ley estadounidense conocida como "HIRE" del 18 de marzo de 2010 y por la normativa FATCA). La información incluida en el presente documento no constituye asesoramiento de inversión, recomendación de inversión o asesoramiento fiscal. La información no presume la idoneidad de la IIC mencionada a las necesidades, el perfil y la experiencia de cada inversor específico. En caso de duda con respecto a la información incluida o a la idoneidad de la IIC en relación con las necesidades personales, y antes de tomar cualquier decisión de invertir, le recomendamos se ponga en contacto con su asesor financiero o fiscal. La inversión en participaciones o acciones de cualquier IIC no está exenta de riesgos. Antes de suscribir cualquier IIC, le recomendamos que lea detenidamente el folleto y, especialmente, el apartado relativo a los riesgos, así como el documento de datos fundamentales para el inversor. El valor liquidativo (VL)/valor de inventario neto (VIN) se encuentra disponible en el siguiente sitio web: www.am.eu.rothschildandco.com.

Tenga en cuenta que la rentabilidad histórica de la IIC mencionada en este documento no es indicativa fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad no se mantiene constante a lo largo del tiempo. El valor de las inversiones y de los ingresos que de ellas se derivan pueden variar tanto al alza como a la baja, y no está garantizado. Por consiguiente, es posible que usted no recupere la totalidad del invertido inicialmente. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar, tanto al alza como a la baja, al valor de las inversiones y de los ingresos que de ellas se derivan, cuando la moneda de referencia de la IIC sea diferente de la moneda de su país de residencia. Las IIC cuya política de inversión se centra más concretamente en mercados o sectores especializados (como los mercados emergentes) son, en general, más volátiles que los fondos más generalistas y diversificados. En una IIC volátil, las fluctuaciones pueden ser especialmente considerables y, por tanto, el valor de la inversión podría caer repentinamente de forma importante. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta los posibles gastos y comisiones percibidos en el momento de la suscripción y el reembolso de las participaciones o acciones de la IIC correspondiente. Las carteras, los productos o los valores mencionados están sujetos a las oscilaciones del mercado y no existen garantías en cuanto a cuál será su evolución futura. El tratamiento fiscal depende de la situación particular de cada inversor y puede variar.

Características específicas para España:

Los organismos de inversión colectiva (OIC) presentados anteriormente están autorizados para su distribución al público por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

En <https://am.eu.rothschildandco.com/fr/> tiene a su disposición ejemplares del folleto, del documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés), y de los informes anuales y semestrales. También puede obtenerse de forma gratuita su versión en papel en inglés o en español, según los documentos, previa solicitud al distribuidor principal ALLFUNDS BANK, S.A., Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente - La Moraleja - 28109 Madrid (España).

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

Acerca de Rothschild & Co Asset Management Europe

La división especializada en gestión de activos del grupo Rothschild & Co ofrece servicios personalizados de gestión a una amplia clientela de inversores institucionales, intermediarios financieros y distribuidores. Articulamos nuestro desarrollo alrededor de una gama de fondos abiertos, comercializados bajo cuatro potentes marcas: Conviction, Valor, Thematic y 4Change. Y aprovechamos nuestras aptitudes y competencias de gran recorrido en gestión activa y convicción, así como en gestión delegada. Con sede en París y delegaciones en 10 países de Europa, gestionamos más de 22 mil millones de euros y contamos con un equipo de 160 colaboradores. Más información en: www.am.eu.rothschildandco.com

Contactos

Francia - Reino Unido

París

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

Suizo

Ginebra

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

Alemania - Austria

Francoforte

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

Bélgica - Holanda - Luxemburgo

Bruselas

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italia - España

Milán

Passaggio Centrale 3
20123 Milano
+39 02 7244 31



En nuestra sitio web
am.eu.rothschildandco.com

