



Rapporto trimestrale

R-co Valor e R-co Valor Balanced

Il mese di settembre ha annullato le buone performance registrate a luglio e agosto. Così, nel terzo trimestre, l'Euro Stoxx 50 ha registrato un leggero calo di -0.40% in euro, mentre l'S&P 500 e il Nasdaq hanno chiuso rispettivamente a 0.23% e -0.38% in dollari. Sullo stesso periodo, la Cina (Hang Seng a -14.75% in dollari di Hong Kong) ha subito una forte correzione a causa del susseguirsi di diversi eventi negativi, fra i quali: l'inasprimento dei toni da parte del Partito Comunista, la crisi Evergrande, l'esplosione dei prezzi dell'energia.

In questo contesto, le banche centrali proseguono nei loro giochi di equilibrio sulla via di una progressiva normalizzazione delle loro politiche monetarie. Negli Stati Uniti, la Fed sembra pronta per un *tapering*⁽¹⁾ entro la fine dell'anno con un annuncio atteso nel mese di novembre. Per il momento, il potenziale rialzo dei tassi, che è causa di forti nervosismi per gli investitori, sembra rimanere separato da questa prima fase. Tuttavia, i membri della Fed contano su una scadenza più ravvicinata rispetto a qualche mese fa, con un primo rialzo previsto per la fine del 2022⁽²⁾. In Europa, Christine Lagarde ha confermato il sostegno della BCE e ha ribadito la propria posizione sulla natura temporanea dell'inflazione individuando come cause fattori strutturali legati alle interruzioni nelle catene produttive e all'aumento dei prezzi dell'energia.

Attualmente, l'Europa sembra distinguersi per la robustezza della sua ripresa. A settembre, la fiducia delle imprese nella regione è stata forte, mentre l'OCSE ha rivisto al rialzo le previsioni di crescita per il 2022 al 4,6%⁽³⁾. Tuttavia, in Germania, dopo le elezioni, si prevedono lunghi dibattiti prima di trovare una coalizione stabile e l'arrivo al potere della FDP potrebbe complicare le discussioni sul bilancio a livello europeo.

Dall'altra parte dell'Atlantico, le tensioni politiche stanno attenuando l'ottimismo degli operatori di mercato. Nonostante sembra sia stato raggiunto un accordo per evitare lo *shutdown*, l'innalzamento del tetto del debito previsto per il 18 ottobre rimane la prossima scadenza. Allo stesso tempo, al Congresso continua lo stallo sui vari piani d'investimento proposti dal Governo.

R-co Valor

Sfruttando al meglio l'allocatione diversificata nell'ambito di una gestione senza vincoli, R-co Valor propone un'esposizione flessibile all'intera gamma di asset class, senza preferenze settoriali o di stile e senza limiti geografici o di riferimento a un indice. Il fondo offre un accesso selettivo a temi innovativi e trasversali tramite scelte di investimento nette. La componente di base del portafoglio include temi strutturali di lungo periodo, intorno ai quali si articola una selezione di titoli più tattica. Adottando un approccio misto "top down" e "bottom up", i gestori costruiscono un portafoglio concentrato cercando di ottimizzare il profilo rischio/rendimento.

Rischi principali: Rischio di perdita del capitale, Rischio associato alla gestione discrezionale, Rischio di mercato, Rischio di credito, Rischio di tasso d'interesse, Rischio di cambio, Rischio di controparte, Rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati. La lista non è esaustiva. Per favore fare riferimento alla sezione "Risk profile" del Prospetto del Fondo.

Restano disaccordi non solo tra Democratici e Repubblicani, ma anche all'interno dello stesso Partito di maggioranza.

In Cina, la situazione sta diventando più complessa. I timori sul possibile collasso di Evergrande, prima società immobiliare cinese, sono stati aggravati da interruzioni di energia a livello nazionale. L'esplosione del prezzo del carbone, che attualmente rappresenta il 60% della



Yoann Ignatiew

Co-gestore di R-co Valor
& R-co Valor Balanced
Rothschild & Co
Asset Management Europe



Charles-Edouard Bilbault

Co-gestore di R-co Valor
Rothschild & Co
Asset Management Europe



Emmanuel Petit

Co-gestore di R-co Valor Balanced
& Head of Fixed Income
Rothschild & Co
Asset Management Europe

(1) Rallentamento nel ritmo degli acquisti di asset da parte della banca centrale.

(2) Fonte: Dot plot della Fed, settembre 2021. I dot plot sono grafici a punti che rappresentano stime sull'evoluzione dei tassi d'interesse.

(3) Fonte: Cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), settembre 2021.

I dati riportati si riferiscono a mesi passati. Le performance passate non sono indicatore affidabile delle performance future e non sono costanti nel tempo. Il team di gestione è soggetto a cambiamenti.

produzione di elettricità del paese, e l'obiettivo di neutralità carbonica previsto dal Presidente Xi Jinping per il 2060 stanno avendo un impatto indiscriminato su privati e aziende, deprimendo l'attività produttiva del paese.

Alla fine di questo trimestre frenetico, R-co Valor presenta un'esposizione azionaria netta dell'86%. Nel terzo trimestre, i migliori contributori alla performance sono stati i settori industriale ed energetico. In particolare, quest'ultimo ha beneficiato dell'esplosione dei prezzi del petrolio, con l'OPEC+⁽⁴⁾ che per il momento non intende aumentare significativamente le proprie quote di produzione. Il significativo aumento dei tassi d'interesse negli Stati Uniti ha poi impattato il settore tecnologico, che ha contribuito debolmente alla performance, insieme al settore del tempo libero e dei servizi. In questi settori, i titoli cinesi in particolare hanno pesato negativamente.

Per quanto riguarda i movimenti all'interno del fondo, sono stati effettuati rafforzamenti sulle componenti *growth* e difensive, mentre sono stati ridotti i posizionamenti sulle componenti più cicliche. In particolare, sono state registrate prese di profitto su alcuni titoli nel settore delle materie prime (Ivanhoe Mines), nel settore industriale (Bombardier) e nel settore finanziario (Morgan Stanley)⁽⁵⁾; sono stati rafforzati alcuni titoli

“L'Europa sembra distinguersi per la robustezza della sua ripresa...”

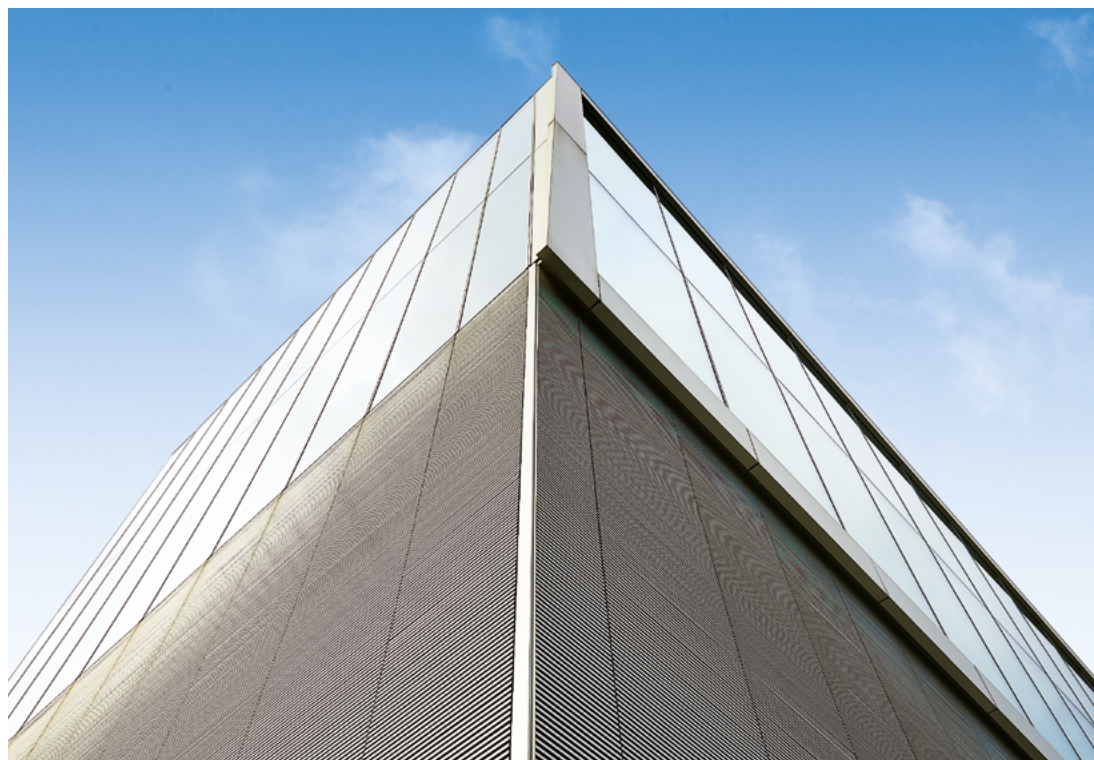
con un profilo più difensivo appartenenti al settore dell'*healthcare* (Biomarin) e al settore tecnologico che attualmente soffrono la rotazione settoriale, ma che presentano ancora prospettive di crescita eccezionali (Facebook, a seguito di una riduzione di Google, e Vipshop).

Cosa aspettarsi per i prossimi mesi?

Una preoccupazione riguarda la situazione dei paesi emergenti, alcuni dei quali hanno un margine di manovra limitato per sostenere la propria economia. L'inflazione ha già costretto diverse banche centrali ad aumentare i tassi di riferimento per stabilizzare le aspettative: questo è il caso di Brasile, Russia e Messico. Inoltre, la dipendenza di molti di questi paesi dalla Cina non gioca a loro favore. Negli Stati Uniti, la situazione politica, i timori per l'inflazione e l'inasprimento della politica monetaria da parte della Fed pesano sul sentiment degli investitori. Nonostante questi elementi,

(4) Organizzazione dei Paesi esportatori di petrolio più i Paesi partner.

(5) Non costituisce un consiglio di placement, un consiglio fiscale, né una raccomandazione o consiglio d'investimento da parte di Rothschild & Co Asset Management Europe.



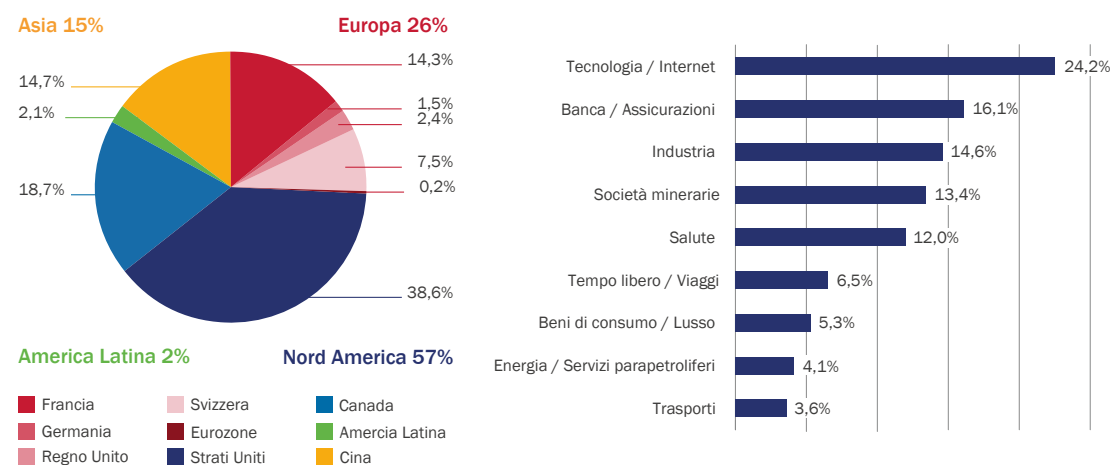
Le caratteristiche del portafoglio non sono fisse e possono cambiare nel tempo, nei limiti del prospetto del Fondo.
La presente analisi è valida al momento della redazione del documento.

rimaniamo fiduciosi e manteniamo la nostra esposizione azionaria relativamente stabile all'86%. La nostra esposizione all'Europa, ai massimi da dieci anni, sembra appropriata a fronte della forte crescita prevista per i prossimi anni, dei livelli delle valutazioni societarie particolarmente bassi e di dinamiche di flussi sostenibili. Negli Stati Uniti, Jerome Powell sembra tenere sotto controllo il calendario della normalizzazione monetaria e dovrebbe condurre il Paese verso una stretta in modo graduale. Per quanto riguarda i piani d'investimento, sebbene sia improbabile che vengano votati così come sono e nonostante gli importi siano al ribasso, dovrebbero rivelarsi

un solido sostegno per l'economia. In Cina, anche se la situazione non sembra ancora essersi stabilizzata, la forte correzione del mercato ci ha permesso di rafforzare alcuni titoli a prezzi estremamente interessanti. Il riposizionamento della linea politica comunicata dal Partito, pur causando un'elevata volatilità a breve termine, non mette in discussione, a nostro avviso, la tendenza strutturale e il posizionamento del Paese come motore essenziale dell'economia globale.

Completato il 7 ottobre 2021

R-co Valor: Ripartizioni geografica e tematica del portafoglio



Fonte: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

R-co Valor: Principali titoli del portafoglio

Azioni	Peso	Numero di titoli	52
Morgan Stanley	4,0%	Peso medio	2,0%
Alphabet	3,5%	Peso dei 10 maggiori titoli	30,7%
Ivanhoe Mines	3,4%	Peso dei 5 maggiori titoli	17,3%
Facebook	3,4%		
Teck Resources	3,1%		
Airbus	3,0%		
Capgemini	2,9%		
Tencent	2,6%		
Alibaba	2,5%		
Cie Financiere Richemont	2,5%		

Fonte : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

L'asset allocation e la ripartizione geografica e settoriale non sono fisse e possono cambiare nel tempo entro i limiti del Prospetto del fondo.

Le informazioni di cui sopra non costituiscono un consiglio di investimento o una raccomandazione di investimento.

Le informazioni non presuppongono l'idoneità dell'OICR al profilo di rischio e all'esperienza del singolo investitore.

R-co Valor Balanced

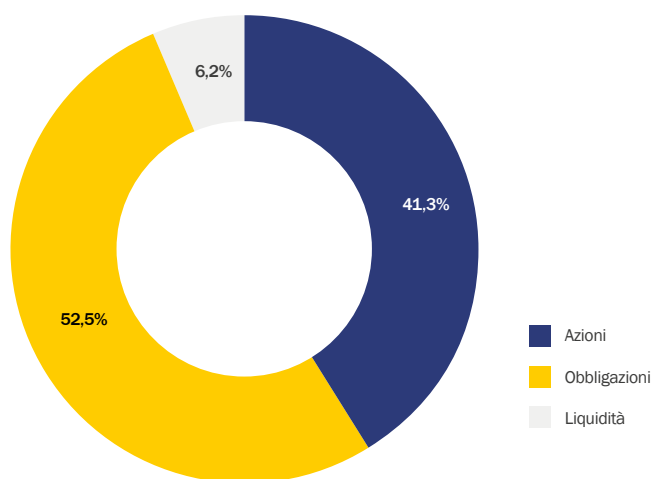
Caratterizzato da un'allocazione diversificata, il fondo R-co Valor Balanced ambisce a generare una performance a lungo termine cercando di mitigare la volatilità attraverso la decorrelazione fra le asset class e la diversificazione dei titoli in portafoglio. Questa soluzione di investimento include una componente gestita in base a un approccio senza vincoli, che investe in azioni e obbligazioni di qualsiasi regione geografica, e un'altra costituita prevalentemente da obbligazioni di categoria investment grade. La gestione delle singole componenti è di tipo discrezionale e combina l'approccio "top-down" con l'analisi fondamentale, nell'intento di individuare e selezionare i titoli con estrema flessibilità, in funzione delle convinzioni del team responsabile del portafoglio. Ciascun elemento costituisce un motore di performance a sé stante, pertanto le obbligazioni non hanno soltanto la funzione di attenuare il rischio complessivo del portafoglio.

Rischi principali: Rischio di perdita del capitale, Rischio associato alla gestione discrezionale, Rischio di mercato, Rischio di credito, Rischio di tasso d'interesse, Rischio di cambio, Rischio di controparte, Rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati. La lista non è esaustiva. Per favore fare riferimento alla sezione "Risk profile" del Prospetto del Fondo.

Allocazione del portafoglio

Durante il terzo trimestre, l'esposizione azionaria del fondo è rimasta stabile intorno al 41%. A fine settembre, la componente obbligazionaria del fondo era pari al 52%.

R-co Valor Balanced: Ripartizioni per classe di attività



Numero di titoli della parte azionaria	52
Peso medio	2,3%
Peso dei 10 maggiori titoli	34,7%
Peso dei 5 maggiori titoli	19,7%

Numero di titoli della parte obbligazionaria	212
Scadenza media	4,4
Sensibilità	4,5
Tasso attuariale	1,2%

Fonte : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

L'asset allocation e la ripartizione geografica e settoriale non sono fisse e possono cambiare nel tempo entro i limiti del Prospetto del fondo.

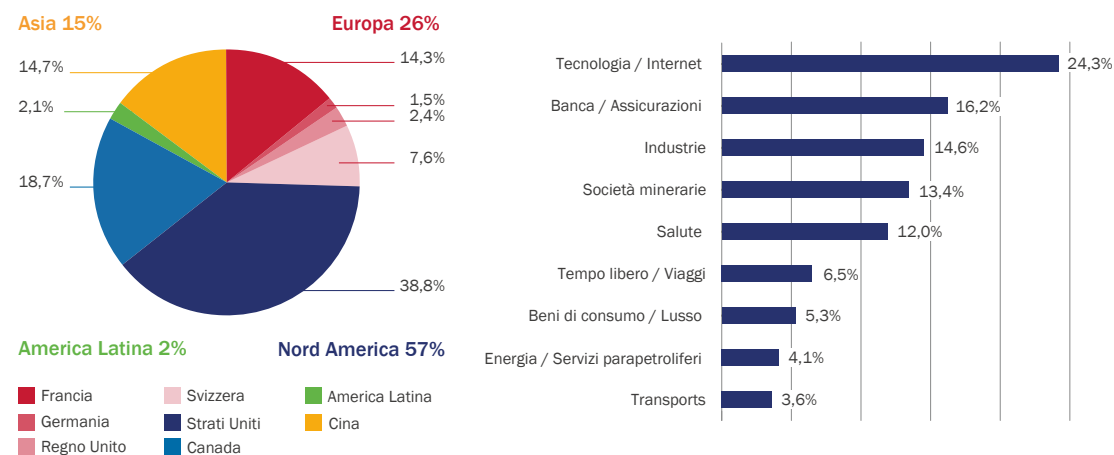


Esposizione azionaria

Il portafoglio azionario di R-co Valor Balanced replica quello di R-co Valor.

Le considerazioni sovraesposte per R-co Valor, i movimenti e il posizionamento sono pertanto identici.

R-co Valor Balanced: Ripartizioni geografica e tematica della parte azionaria



Fonte : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

L'asset allocation e la ripartizione geografica e settoriale non sono fisse e possono cambiare nel tempo entro i limiti del Prospetto del fondo.

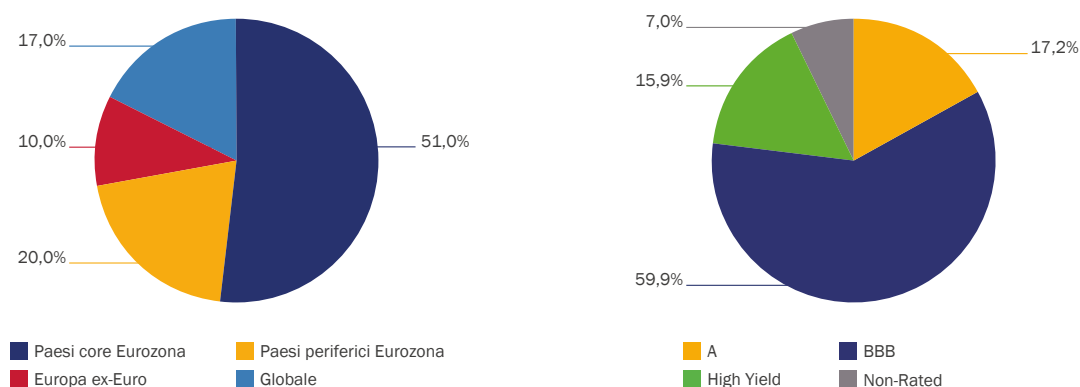
Componente obbligazionaria

Il terzo trimestre è stato caratterizzato da un'elevata volatilità dei tassi d'interesse, da rinnovate preoccupazioni per l'inflazione e da dati macroeconomici più deboli. In Europa, a fine settembre, il Bund tedesco è salito a -0,20%⁽¹⁾, un massimo a due mesi, dopo i commenti *hawkish*⁽²⁾ di alcuni membri della BCE. Il credito, d'altra parte, ha continuato a sovraperformare, beneficiando, in particolare, di significativi flussi in entrata nelle ultime settimane. Sul mercato primario in euro si prevede che il 2021 sarà un anno record per il credito *High Yield*⁽³⁾; tuttavia, numerosi emittenti stanno entrando nei periodi di *black-out*⁽⁴⁾, il che dovrebbe naturalmente ridurre i volumi.

All'interno del portafoglio obbligazionario del fondo, a causa della minore attrattività relativa del mercato e del limitato potenziale di riduzione dei premi al rischio, stiamo gradualmente riducendo il rischio di credito del portafoglio. Metà dell'esposizione *High Yield* e *Not-Rated* è coperta dall'acquisto di CDS XOver⁽⁵⁾. Sul segmento HY e NR stiamo inoltre tagliando qualche titolo a lunga scadenza con alto *beta*⁽⁶⁾, mentre sul segmento *Investment Grade*⁽⁷⁾, stiamo riducendo alcune posizioni a lungo termine a causa della loro sensibilità alle variazioni dei tassi. L'obiettivo è quello di ridurre la sensibilità complessiva del portafoglio al rischio di tasso di interesse.

Completato il 7 ottobre 2021

R-co Valor Balanced: Ripartizioni geografica e per rating della parte obbligazionaria



Fonte : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021

(1) Fonte: Bloomberg, 30/09/2021.

(2) Posizionamento a favore di una politica monetaria meno accomodante per contrastare l'aumento dell'inflazione.

(3) Le obbligazioni High Yield sono emesse da società o governi con un alto rischio di credito. Il loro rating finanziario è inferiore a BBB- nella scala Standard & Poor's.

(4) Periodo di astensione forzata prima della pubblicazione di risultati.

(5) Il Credit Default Swap (CDS) è un prodotto derivato che permette di assicurarsi contro il rischio di mancato pagamento di un debito emesso da uno Stato o una società. Questa copertura è applicata alla parte crossover del portafoglio, cioè ai titoli con rating tra BB e BBB nella scala Standard & Poor's.

(6) Misura del rischio di volatilità di un titolo rispetto al mercato nel suo complesso. Il beta di mercato è 1. Qualsiasi titolo con un beta maggiore di 1 è considerato più volatile del mercato, e quindi più rischioso.

(7) Le obbligazioni Investment Grade sono emesse da società o governi con un rating compreso tra AAA e BBB- nella scala Standard & Poor's.

L'asset allocation e la ripartizione geografica e settoriale non sono fisse e possono cambiare nel tempo entro i limiti del Prospetto del fondo.

Risultati	Dall'inizio del 2021	2020	2019	2018	2017	2016	5 anni	Volatilità 1 anno
R-co Valor C EUR	8,1%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%	19,9%	54,5%	12,8%

Fonte: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

Le cifre citate si riferiscono agli anni passati. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo.

Essi tengono conto della totalità delle spese applicabili a livello del fondo (ad es. commissione di gestione) ma non di quelle applicabili a livello del cliente (supplemento di emissione, spese di deposito, ecc.).



Durata raccomandata dell'investimento: 5 anni

L'OICVM è classificato nella categoria 6 (volatilità compresa fra il 15% e il 25%) 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 liquidità, 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.

Risultati	Dall'inizio del 2021	2020	2019	2018	2017	2016	Dal lancio ⁽¹⁾	Volatilità 1 anno
R-co Valor Balanced C EUR	4,8%	5,0%	15,6%	-	-	-	22,0%	6,9%

(1) Data di lancio : 24/10/2018

Fonte: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

Le cifre citate si riferiscono agli anni passati. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo.

Essi tengono conto della totalità delle spese applicabili a livello del fondo (ad es. commissione di gestione) ma non di quelle applicabili a livello del cliente (supplemento di emissione, spese di deposito, ecc.).



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.

L'indicatore SRRI definisce il profilo di rischio e rendimento di un fondo su una scala che da +1, il livello di rischio più basso e rendimento atteso più basso, a +7, il livello di rischio più alto e rendimento atteso più alto.

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.

R-co Valor è una Société d'Investissement au Capital Variable (società d'investimento a capitale variabile) registrata 789 648 409 RCS Parigi. R-co Valor Balanced è un comparto della SICAV "Rco", registrata all'844 443 390 RCS Parigi. Gli organismi di investimento collettivo (OIC) 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.

Specificità per l'Italia:

Gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) presentati sopra sono autorizzati alla distribuzione agli investitori istituzionali, alcuni dei quali possono anche essere autorizzati alla distribuzione al pubblico dalla "Commissione Nazionale per le Società e la Borsa" (CONSOB). Tuttavia, questo documento è destinato solo ai clienti istituzionali.

I clienti istituzionali possono ottenere copie del prospetto, del Key Investor Information Document (KIID) e delle relazioni annuali e semestrali su www.am.eu.rothschildandco.com o gratuitamente su richiesta in formato cartaceo in italiano per il KIID e in inglese per il prospetto e le relazioni periodiche presso Rothschild & Co Asset Management Europe, Paris, Milan Branch, Via Passaggio Centrale 3 - 20123 Milano- ITALIA

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 22 miliardi di euro e diamo lavoro a quasi 160 persone. Maggiori informazioni all'indirizzo: www.am.eu.rothschildandco.com

Contatti

Francia - Regno Unito

Parigi

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

Svizzera

Ginevra

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

Germania - Austria

Francoforte

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

Belgio - Olanda - Lussemburgo

Bruxelles

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italia - Spagna

Milano

Passaggio Centrale 3
20123 Milano
+39 02 7244 31



Il nostro sito web

am.eu.rothschildandco.com



Rothschild & Co
Asset Management

Seguici su
LinkedIn

