

Aprile 2023 | Rothschild & Co Asset Management



Report trimestrale R-co Valor & R-co Valor Balanced



Yoann Ignatiew
Co-gestore di R-co Valor
& R-co Valor Balanced



Charles-Edouard Bilbault
Co-gestore di R-co Valor



Emmanuel Petit
Co-gestore
di R-co Valor Balanced
& Head of Fixed Income

I mercati azionari internazionali hanno chiuso in positivo il primo trimestre dell'anno. L'MSCI World ha registrato una performance del +7.3%, sostenuto dalle attese per un cambiamento nelle politiche monetarie nel breve termine. Negli Stati Uniti, l'S&P500 e il Nasdaq hanno registrato performance del +7% e +16.8% rispettivamente. L'Europa, nonostante un mese di marzo poco brillante, ha chiuso il trimestre a +13.7% (Euro Stoxx 50) e la Cina a un più modesto +3.1% (Hang Seng Index)⁽¹⁾.

I fallimenti di Silicon Valley Bank e del Credit Suisse, risultati di una crisi di fiducia e fuga di depositi, hanno messo a dura prova la solidità del sistema bancario americano ed europeo. Le azioni congiunte di governi e banche centrali, sulla scorta dell'esperienza maturata nel 2008, sembrano tuttavia aver arginato l'incendio. Gli investitori hanno accolto con favore gli sforzi delle autorità e scontano adesso un allentamento delle politiche monetarie nel prossimo futuro.

Negli Stati Uniti, l'inflazione ha continuato a scendere nel trimestre, ma ad un ritmo più lento di quanto previsto per la parte core (che esclude cibo ed energia). La Fed ha mantenuto la rotta, annunciando nella riunione di marzo un ulteriore aumento dei tassi d'interesse di 25 punti base al 4.75%-5%, il livello più alto dal 2007. In Europa, l'inflazione core continua ad aumentare, evidenziando un incremento del +5.7% su base annuale⁽²⁾. Come previsto, la BCE ha varato un ulteriore aumento di 50 punti per i tre tassi d'interesse di riferimento fino all'intervallo compreso fra il 3% e il 3.75%.

In Cina la situazione è molto diversa. Nonostante la fine della politica zero-Covid a fine 2022, il rimbalzo degli indici è stato deludente nella prima parte dell'anno. Le tensioni geopolitiche e la mancanza di pubblicazioni che confermino una solida ripresa spiegano in parte l'apatia osservata sui mercati azionari. Tuttavia, riteniamo che la normalizzazione sanitaria, i tassi bassi e le misure di stimolo a sostegno della crescita possano portare

a un significativo rimbalzo economico nei prossimi mesi. Il dispiegamento dell'ingente quantità di fondi dovrebbe fornire un sostegno significativo a una ripresa che sembra ormai avviata.

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

(1) Fonte: Bloomberg, 31/03/2023, in valuta locale.

(2) Fonte: Eurostat, aprile 2023.

I dati riportati si riferiscono al passato. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo. Performance calcolata in euro e dividendi netti reinvestiti. Il team di gestione è soggetto a modifiche. Le allocazioni e le ripartizioni, geografiche e settoriali, non sono fisse e sono soggette a variazioni nel tempo, nei limiti del prospetto del comparto. Le informazioni di cui sopra non costituiscono un consiglio o una raccomandazione di investimento.



L'esposizione azionaria di R-co Valor si attesta al 77% a fine marzo, il livello più basso da gennaio 2020. Abbiamo continuato la nostra strategia di prese di profitto dopo un inizio d'anno positivo per i mercati azionari nonostante il deterioramento generale delle condizioni macroeconomiche. La parte restante dell'allocazione, pari al 23%, è attualmente investita in fondi del mercato monetario, titoli di Stato francesi con scadenza inferiore a un anno e liquidità⁽³⁾.

Nel primo trimestre sono stati effettuati pochi acquisti, in linea con la nostra volontà di orientare il portafoglio verso un profilo più difensivo. Sul fronte delle vendite, abbiamo ceduto la totalità della società farmaceutica AstraZeneca, dopo un anno solido sul

mercato azionario del 2022 (+29%⁽⁴⁾), e della parte rimanente della compagnia di crociere Royal Caribbean. Allo stesso tempo, abbiamo approfittato del rimbalzo di alcuni titoli per ridurre l'esposizione e capitalizzare i profitti: Manulife, Richemont, ABB e Hello Group sono stati parzialmente venduti.

Il fondo ha registrato una performance del +6.95% da inizio anno⁽³⁾. Il settore finanziario ha contribuito in misura minore alla performance a causa del crollo di Silicon Valley Bank. Il titolo rappresentava l'1% del fondo all'inizio di marzo ed è ora valutato a 0. Il settore tecnologico è stato invece il miglior contributore, beneficiando del forte calo del decennale americano e il rinnovato interesse degli investitori per le big tech⁽⁵⁾. Anche alcuni dei nostri titoli del settore sanitario sono stati tra i principali contributori dall'inizio dell'anno, come Seagen, che ha contribuito per l'1% alla performance del fondo dopo l'annuncio dell'acquisizione da parte di Pfizer.

Il graduale deterioramento delle pubblicazioni macroeconomiche, guidato dalla restrizione dell'accesso al credito, ci ha indotto alla cautela. Per questo motivo abbiamo riposizionato il portafoglio verso un profilo più difensivo. Rimaniamo tuttavia convinti che permangano delle opportunità in un contesto in cui è probabile che la Fed interrompa la sua politica di rialzo dei tassi a metà anno.

“In Europa, l'inflazione core continua ad aumentare.....”

Completato il 14 Aprile 2023

(3) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023.

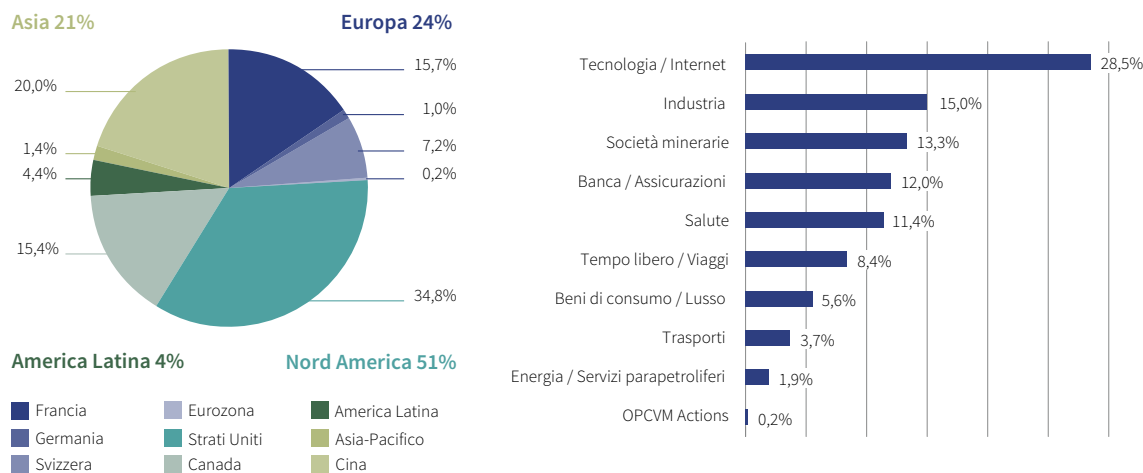
(4) Fonte: Bloomberg, 31/03/2023.

(5) Principali titoli tecnologici americani.

I dati riportati si riferiscono al passato. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo. Performance calcolata in euro dividendi netti reinvestiti. Il team di gestione è soggetto a modifiche. Le allocazioni e le ripartizioni, geografiche e settoriali, non sono fisse e sono soggette a variazioni nel tempo, nei limiti del prospetto del comparto. Le informazioni di cui sopra non costituiscono un consiglio o una raccomandazione di investimento.



R-co Valor: ripartizione geografica e tematica del portafoglio



Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

R-co Valor: principali titoli del portafoglio

Azioni	Peso	Numero di titoli	48
Ivanhoe Mines Ltd-cl A	3,4%	Peso medio	1,6%
Mercadolibre Inc	2,8%	Peso dei 10 maggiori titoli	27,2%
Airbus Se	2,7%	Peso dei 5 maggiori titoli	14,3%
Tencent Holdings Ltd	2,7%		
Trip.com Group Ltd-adr	2,7%		
Alibaba Group Holding Ltd	2,7%		
Seagen Inc	2,6%		
Morgan Stanley	2,6%		
Uber Technologies Inc	2,5%		
Capgemini Se	2,5%		

Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

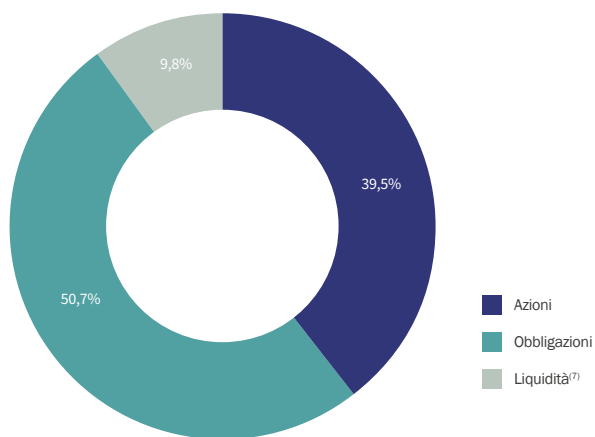
Le caratteristiche, gli obiettivi e le strategie menzionate sono indicative e possono essere modificate senza preavviso. La presente analisi è valida al momento della redazione del report. L'allocazione geografica e settoriale non è fissa, ma soggetta a modifiche nel tempo nei limiti del Prospetto.



R-co Valor Balanced: allocazione del portafoglio

A fine marzo, R-co Valor Balanced aveva un'esposizione azionaria del 39,5%, mentre la componente obbligazionaria rappresentava il 50,7%. La parte rimanente è destinata a liquidità⁽⁶⁾.

R-co Valor Balanced: ripartizione per classe di attività



Numero di titoli della parte azionaria		48
Peso medio		2,4%
Peso dei 10 maggiori titoli		34,1%
Peso dei 5 maggiori titoli		17,9%

Numero di titoli della parte obbligazionaria		157
Sensibilità		3,4%
Yield-to-maturity		6,7%

Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

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.

(6) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023.

(7) Liquidità e altro: fondi del mercato monetario, OAT a meno di 1 anno e Liquidità.

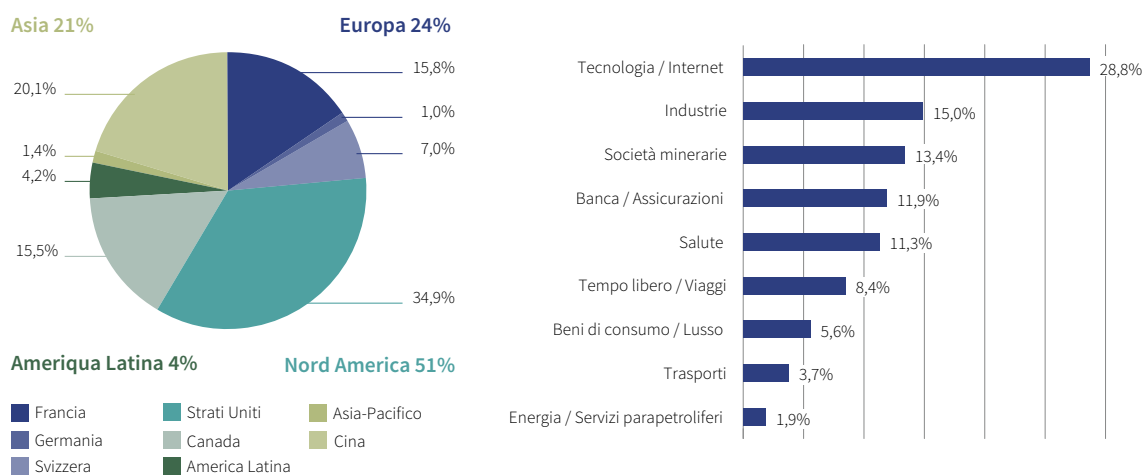
Le allocazioni e le ripartizioni geografiche e settoriali non sono fisse e possono cambiare nel tempo nei limiti del prospetto del Fondo. Le informazioni qui riportate non costituiscono un consiglio o una raccomandazione d'investimento e non presumono l'idoneità del fondo al profilo di rischio e all'esperienza del singolo investitore.



Componente azionaria

La componente azionaria di R-co Valor Balanced replica quella di R-co Valor.
I movimenti effettuati e il posizionamento sono i medesimi.

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



Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023



Componente obbligazionaria

Dopo il forte rialzo del 2022, i tassi hanno iniziato l'anno in calo su entrambe le sponde dell'Atlantico. I rendimenti decennali statunitensi e tedeschi sono scesi rispettivamente di 41 punti base al 3.5% e di 27 punti base al 2.3%⁽⁸⁾. L'affievolirsi dei timori di una profonda recessione ha portato anche a un netto restringimento dello spread⁽⁹⁾ italiano, con il tasso a 10 anni che ha chiuso con un calo di 60 punti al 4.1%. Questo ottimismo, unito alle aspettative degli investitori di politiche monetarie più accomodanti, ha sostenuto la classe di investimento obbligazionaria in euro nel primo trimestre. Il segmento Investment Grade⁽¹⁰⁾ ha registrato una performance del +1.7%, l'High Yield⁽¹¹⁾ del +2.8%⁽⁸⁾.

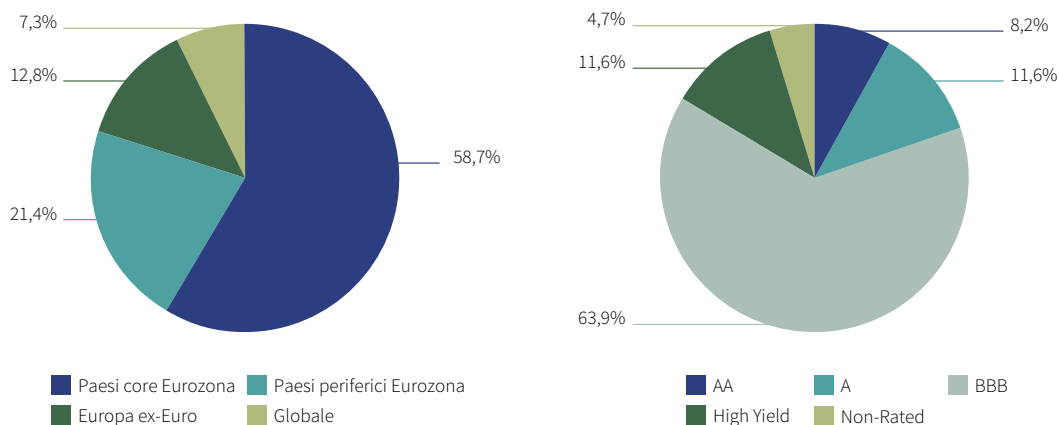
R-co Valor Balanced ha registrato una performance del +4.55% nel trimestre. Se analizzate per classe di attività, le azioni hanno contribuito per circa il 75% alla performance complessiva, grazie in particolare all'esposizione ai settori della salute e della tecnologia. Anche le obbligazioni hanno fornito sostegno in un contesto di tassi d'interesse in calo, contribuendo per il 25%

alla performance del periodo. Il settore finanziario ha dato un contributo negativo, sia sul fronte azionario sia obbligazionario⁽¹²⁾.

All'interno del portafoglio obbligazionario del fondo, i rendimenti ancora interessanti delle obbligazioni Investment Grade ci hanno permesso di cogliere opportunità, soprattutto sul mercato primario, con scadenze intermedie e rischio di credito limitato. Ci siamo posizionati in modo opportunistico anche sul mercato secondario, in particolare sui titoli finanziari nella prima parte del trimestre, per poi privilegiare le obbligazioni societarie. La nostra esposizione ai titoli High Yield e senza rating è stata ridotta marginalmente nel corso del periodo e ora rappresenta il 16% del portafoglio obbligazionario. Le condizioni di mercato ci hanno permesso di incrementare in modo significativo il rendimento a scadenza del portafoglio, che a fine marzo era pari al 6.7% con una sensibilità di 3.4⁽¹²⁾.

Completato il 14 Aprile 2023

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



Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

(8) Fonte: Bloomberg, 31/03/2023.

(9) Differenziale di rendimento fra titoli con scadenza analoga, ma meriti di credito diversi.

(10) Titoli di debito emessi da società o governi con un basso rischio di credito. Il loro rating finanziario è superiore o uguale a BBB- sulla scala Standard & Poor's.

(11) Titoli obbligazionari emessi da imprese, stati sovrani o altre entità che presentano un rischio di credito elevato. Il rating creditizio è inferiore a BBB- sulla scala Standard & Poor's.

(12) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023.

Le allocazioni e le ripartizioni, geografiche e settoriali, non sono fisse e sono soggette a variazioni nel tempo, nei limiti del prospetto del comparto. I dati riportati si riferiscono al passato. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura e non è costante nel tempo. Performance calcolata in euro e dividendi netti reinvestiti.



ISIN : FR0011253624

Risultati	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	5 anni	Volatilità 1 anno
R-co Valor C EUR	6,9%	-8,1%	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	39,0%	16,6%

Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

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

Rischio SRI 4/7. L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità da parte nostra di pagarvi. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale di rischio medio e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale dei mercati azionari e dei prodotti a reddito fisso. Ciò significa

che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura del prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento dei mercati, è possibile che deterioramento dei mercati, è possibile che la nostra capacità di pagare il cliente ne risenta. L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia detenuto per 5 anni; in caso contrario, il rischio effettivo potrebbe essere molto diverso. rischio effettivo potrebbe essere molto diverso e il rendimento potrebbe essere inferiore.

Prima di investire, è assolutamente necessario leggere attentamente il DICI e il prospetto dell'OICR, in particolare la sezione relativa ai rischi e alle commissioni, disponibili sul sito web di Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

ISIN : FR0013367265

Risultati	YTD	2022	2021	2020	2019	2018	Dal lancio ⁽¹⁾	Volatilità 1 anno
R-co Valor Balanced C EUR	4,6%	-11,8%	6,7%	5,0%	15,6%	-	14,5%	10,3%

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

Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2023

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

Rischio SRI 3/7. L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di perdite in caso di movimenti di mercato o di incapacità da parte nostra di pagarvi. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 3 su 7, che è una classe di rischio media e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale di rischio medio e riflette principalmente una politica di gestione discrezionale dei mercati azionari e dei prodotti a reddito fisso. Ciò significa

che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura del prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento dei mercati, è possibile che deterioramento dei mercati, è possibile che la nostra capacità di pagare il cliente ne risenta. L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia detenuto per 5 anni; in caso contrario, il rischio effettivo potrebbe essere molto diverso. rischio effettivo potrebbe essere molto diverso e il rendimento potrebbe essere inferiore.

Prima di investire, è assolutamente necessario leggere attentamente il DICI e il prospetto dell'OICR, in particolare la sezione relativa ai rischi e alle commissioni, disponibili sul sito web di Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

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

Si tratta di un documento pubblicitario semplificato e non contrattuale. 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 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). 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 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 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 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, 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 mandatari. 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 (PRIIPs KID). 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 (PRIIPs KID) e delle relazioni annuali e semestrali su www.am.eu.rothschildandco.com o gratuitamente su richiesta in formato cartaceo in italiano per il PRIIPs KID e in inglese per il prospetto e le relazioni periodiche presso Rothschild & Co Asset Management, 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

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 cinque marchi forti: Conviction, Valor, Thematic, 4Change e OPAL, beneficiando della nostra esperienza a lungo termine nella gestione attiva e nella gestione di convizione, nonché nella gestione delegata. Con sede a Parigi e una presenza in 9 paesi europei, gestiamo oltre 23 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 Corratierie 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
Milano 20123
+39 02 7244 31



Seguici su
LinkedIn 

Il nostro sito web
am.eu.rothschildandco.com

 **Rothschild & Co**
Asset Management