

Janvier 2023 | Rothschild & Co Asset Management Europe



Stratégie trimestrielle R-co Valor & R-co Valor Balanced



Yoann Ignatiew
Co-gestionnaire
de R-co Valor
& R-co Valor Balanced

Les marchés ont clôturé le trimestre en territoire positif pour les actions internationales, principalement soutenues par l'inflexion de l'inflation "core"⁽¹⁾ aux États-Unis et par la fin de la politique "zéro Covid" en Chine. Ainsi, le MSCI World affichait une performance à +9,4% au cours des trois derniers mois de l'année et les marchés européens surperformaient les marchés américains (Euro Stoxx 50 à +14,3% et S&P 500 à +7,1%). Les actions chinoises se sont particulièrement distinguées durant les deux derniers mois de l'année avec un Hang Seng à +14,5%⁽²⁾.



Charles-Edouard Bilbault
Co-gestionnaire
de R-co Valor

L'inflexion observée sur les chiffres d'inflation est venue nourrir l'appétence pour le risque des investisseurs. Aux États-Unis, la baisse s'est située pour la première fois sur la partie "core" au mois d'octobre, à +6,3% sur un an, en dessous du mois précédent mais également inférieur aux attentes du consensus⁽³⁾. En Europe, si l'inflation globale a également déclinée pour la première fois de l'année, le chiffre "core" semble pour le moment osciller autour des 5%⁽⁴⁾. Au niveau des banques centrales, le dernier trimestre aura été celui du ralentissement du rythme de hausse. La Fed et la BCE ont ainsi acté lors de leur dernière réunion une hausse de 50 points de base, emmenant leurs taux directeurs à, respectivement, 4,25% et 2,50%. Le discours reste néanmoins ferme et Jerome Powell a réaffirmé la nécessité de ralentir l'activité pour contenir l'inflation.

Aux États-Unis si l'économie semble freiner, à l'image des dernières publications des PMI⁽⁵⁾ (en contraction significative), le marché du travail reste extrêmement solide avec un taux de chômage historiquement faible, à 3,5%⁽⁶⁾. Les dernières publications ont toutefois montré un ralentissement de la hausse des salaires, apaisant ainsi les craintes d'une inflation salariale durable.



Emmanuel Petit
Co-gestionnaire de
R-co Valor Balanced et
Responsable de la Gestion
Obligataire

R-co Valor

Profitant d'une allocation diversifiée en gestion "Carte Blanche", R-co Valor propose une exposition flexible sur l'ensemble des classes d'actifs, sans biais sectoriel ou de style et sans contrainte géographique ou référence à un indice. Le cœur du portefeuille se compose de thèmes structurels de long terme autour desquels s'articule une sélection de titres plus opportuniste. Grâce à leurs analyses, les gérants construisent un portefeuille concentré doté d'un couple rendement-risque optimisé.

Principaux risques : Risque de perte en capital, Risque de gestion discrétionnaire, Risque de marché, Risque de crédit, Risque de taux, Risque de change, Risque de contrepartie, Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés. Liste non exhaustive, merci de vous référer à la rubrique "profil de risque" du prospectus de la SICAV.

(1) Inflation retranchée de l'alimentation et de l'énergie.

(2) Source : Bloomberg, 30/12/2022.

(3) U.S. Bureau of Labor Statistics, janvier 2023.

(4) Eurostat, Janvier 2023.

(5) Indice des directeurs d'achat, indicateur reflétant la confiance des directeurs d'achat dans un secteur d'activité.

(6) U.S. Bureau of Labor Statistics, janvier 2023.

Les chiffres cités ont trait aux mois écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en euros et nettes dividendes réinvestis. L'équipe de gestion est susceptible d'évoluer. Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus du compartiment. Les informations ci-dessus ne constituent pas un conseil en placement ou une recommandation d'investissement.



De son côté, l'Europe semble, pour le moment, bénéficier de la stabilisation de la ligne de front en Ukraine, de publications macroéconomiques peu reluisantes mais toujours supérieures aux attentes et d'un prix du gaz en baisse, laissant entrevoir un relâchement de pression pour la saison hivernale. La Chine, quant à elle, entre résolument dans une nouvelle phase de gestion du Covid, jusqu'ici principal frein à la croissance de la zone. Le changement de ton du Parti auprès de sa population, évoquant notamment

“La reprise de l'activité chinoise pourrait se révéler à double tranchant...”

une dangerosité moindre du variant Omicron, nous laisse espérer une pleine réouverture de l'économie pour 2023. La reprise de l'activité chinoise pourrait néanmoins se révéler à double tranchant : d'un côté, en s'affichant comme un soutien fort à la croissance mondiale mais, de l'autre, en contribuant à nourrir l'inflation.

R-co Valor affiche une performance de +5,6% sur le trimestre⁽⁷⁾. En termes de contribution, le secteur des industriels se démarque sur la période, porté par le rebond des valeurs cycliques dans le marché, notamment européennes. Le secteur des financières, en revanche, s'affiche comme plus mauvais contributeur, impacté spécifiquement par un titre américain. Au niveau des mouvements, nous avons poursuivi notre stratégie de prise de bénéfices en écrêtant nos positions ayant rebondi, à l'image de Bombardier, Morgan Stanley ou Richemont. Au sein du secteur de la santé, avec une approche résolument “bottom-up⁽⁸⁾”, nous avons, d'un côté, allégé AstraZeneca, Pfizer et BioMarin Pharmaceutical ; et de l'autre, renforcé la bioTech Seagen ou encore, dans une moindre mesure, le laboratoire Roche. En parallèle, nous avons également renforcé certaines valeurs technologiques et financières en portefeuille. Sur la partie monétaire, des titres d'États Français de moins de 1 an avec des rendements compris entre 2,3% et 2,8% ont été introduits en fin d'année⁽⁹⁾.

Achévé de rédiger le 11 janvier 2023

(7) Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

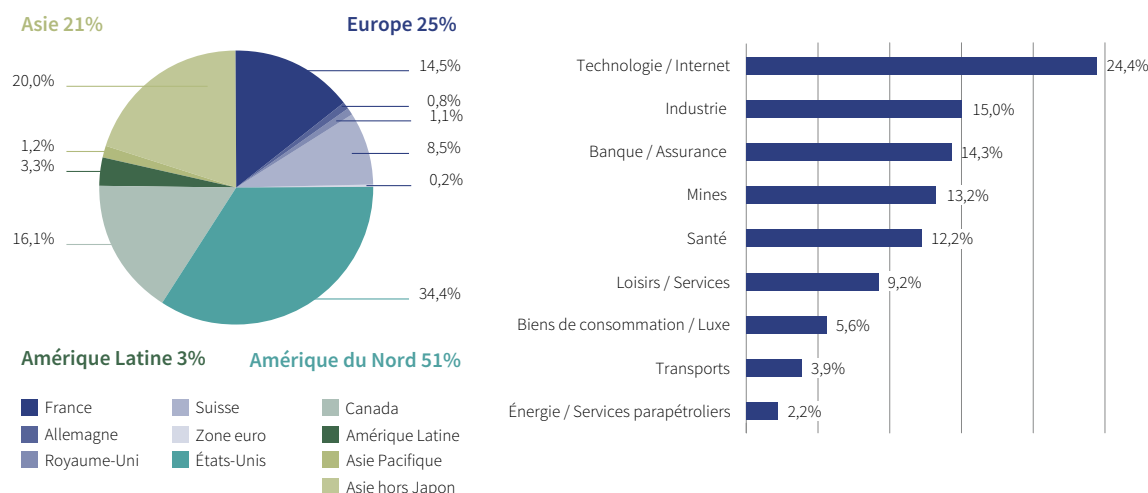
(8) Approche basée sur l'analyse fondamentale des sociétés. Cette étape a pour objectif d'identifier les opportunités d'investissement et d'évaluer les prévisions de rentabilité.

(9) Source : Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

Les chiffres cités ont trait aux mois écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en euros et nettes dividendes réinvestis. L'équipe de gestion est susceptible d'évoluer. Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus du compartiment. Les informations ci-dessus ne constituent pas un conseil en placement ou une recommandation d'investissement.



R-co Valor : Répartitions géographique et thématique du portefeuille



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

R-co Valor : Principales pondérations du portefeuille

Actions	Poids	Nombre de lignes	47
Ivanhoe Mines	3,3%	Poids moyen	1,7%
Morgan Stanley	3,1%	Poids des 10 plus grosses lignes	28,0%
Trip.com Group Ltd-adr	3,1%	Poids des 5 plus grosses lignes	15,3%
Airbus Se	2,9%		
Teck Resources Ltd-cls B	2,9%		
Tencent Holdings Ltd	2,7%		
Abb Ltd-reg	2,6%		
Capgemini Se	2,6%		
Alibaba Group Holding Ltd	2,4%		
Biomarin Pharmaceutical Inc	2,4%		

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

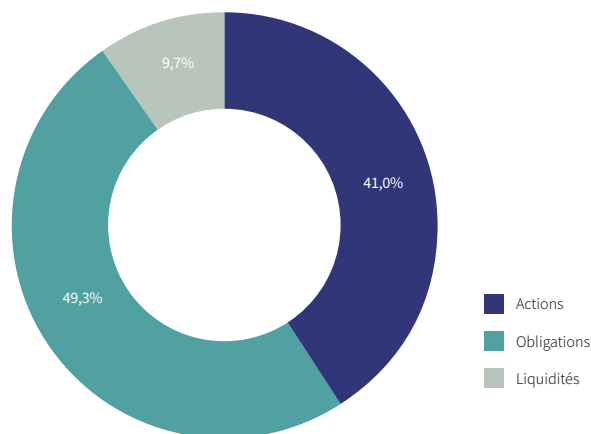
Les caractéristiques/objectifs/stratégies mentionnés ci-dessus sont indicatifs et peuvent être modifiés sans préavis. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport. Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus de la SICAV. Les informations ci-dessus ne constituent pas un conseil en placement ou une recommandation d'investissement..



Allocation du portefeuille

À fin décembre, l'exposition action du fonds s'affiche à 41,0%.
La poche obligataire, elle, est restée stable à 49,3%⁽¹⁾.

R-co Valor Balanced : Répartition par classes d'actifs



Nombre de lignes de la poche actions	47
Poids moyen	2,4%
Poids des 10 plus grosses lignes	33,8%
Poids des 5 plus grosses lignes	18,6%

Nombre de lignes de la poche obligataire	157
Sensibilité	3,5
Rendement actuariel brut	6,6%

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

R-co Valor Balanced

Fonds d'allocation diversifiée, R-co Valor Balanced vise à générer une performance de long terme tout en cherchant à atténuer sa volatilité grâce à la décorrélation entre les classes d'actifs et à la diversification des titres en portefeuille. Cette solution d'investissement se compose d'une poche gérée selon une approche "carte blanche" profitant d'une exposition flexible sur l'ensemble des classes d'actifs, sans biais ni contrainte géographique et d'une seconde intégrant des obligations majoritairement notées en catégorie *Investment Grade*⁽¹⁾. La gestion de chaque poche se veut discrétionnaire et vise à sélectionner des titres en fonction des convictions de l'équipe de gestion. Chaque compartiment constitue un moteur de performance à part entière, ainsi les obligations n'ont pas uniquement vocation à atténuer le risque global du portefeuille.

(1) Titre de créance émis par des entreprises ou États dont la notation est comprise entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.

Principaux risques : Risque de perte en capital, Risque de gestion discrétionnaire, Risque de marché, Risque de crédit, Risque de taux, Risque de change, Risque de contrepartie, Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés. Liste non exhaustive, merci de vous référer à la rubrique "profil de risque" du prospectus de la SICAV.

(1) Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

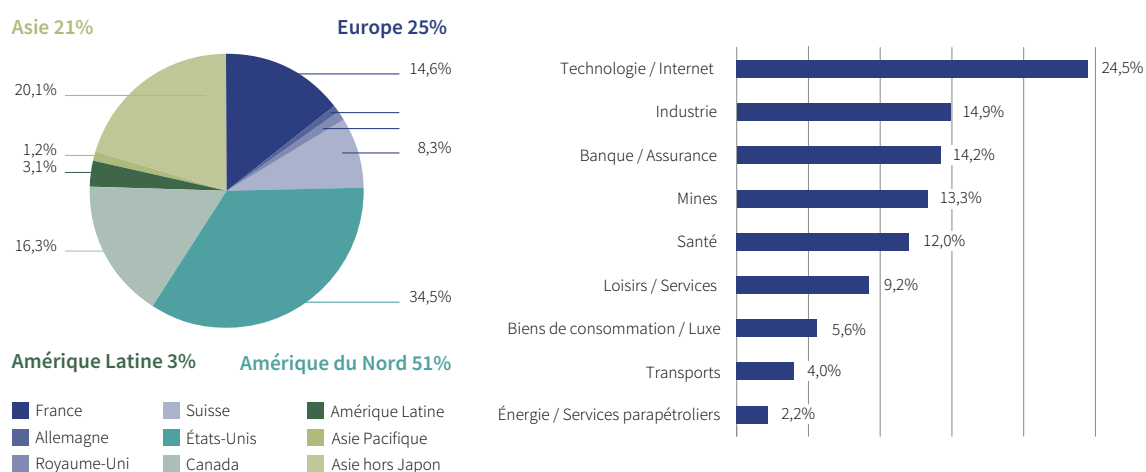
Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus du compartiment



Poche actions

La poche actions de R-co Valor Balanced réplique celle de R-co Valor.
Les mouvements effectués ainsi que le positionnement sont identiques.

R-co Valor Balanced : Répartitions géographique et thématique de la poche actions



Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.



Poche obligataire

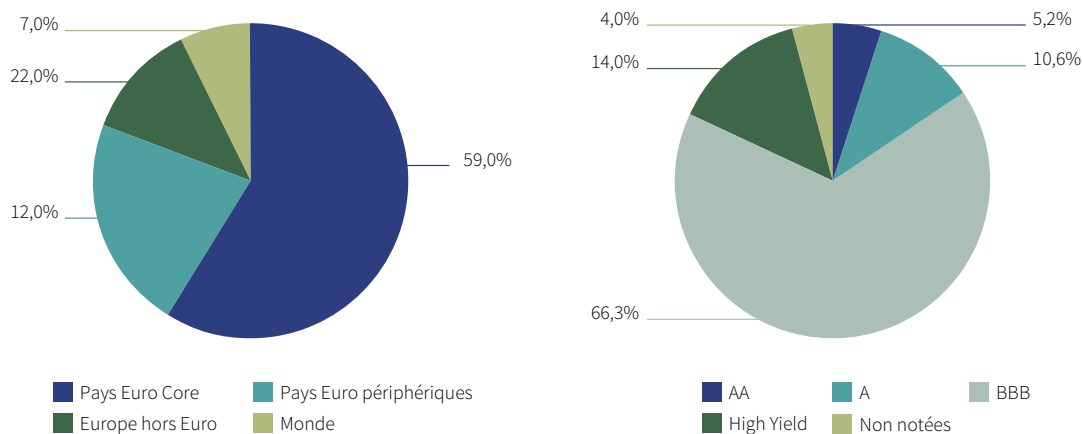
La hausse des taux s'est poursuivie durant la fin de l'année à un rythme bien plus mesuré : le taux 10 ans allemand (Bund) a clôturé à 2,56% (+46 points de base (bdp)), et le taux 10 ans américain à 3,87% (5 bdp)⁽²⁾. Au niveau des banques centrales, le ralentissement de la hausse des taux directeurs, acté notamment par la BCE, a permis la reprise du marché du crédit euro. Il affiche ainsi le seul trimestre positif sur l'année 2022 à +1,2% pour l'*Investment Grade*⁽³⁾ et +4,5% pour le *High Yield*⁽⁴⁾⁽²⁾.

Au sein de la poche obligataire du fonds, les rendements très attractifs de l'*Investment Grade* nous ont permis de saisir des opportunités, principalement sur le marché primaire, avec des maturités intermédiaires et un risque de crédit limité.

Nous nous sommes également positionnés de manière opportuniste sur le marché secondaire, notamment sur des valeurs financières. Notre exposition *High Yield* et non notée a été baissée à la marge sur la période, et représente aujourd'hui 18% de la poche obligataire. Les conditions de marché nous ont permis d'augmenter significativement le rendement du portefeuille sur l'année, qui s'affiche ainsi à 6,6% à fin décembre avec une sensibilité⁽⁵⁾ de 3,5⁽⁶⁾.

Achevé de rédiger le 11 janvier 2023

R-co Valor Balanced : Répartitions géographique et par notations de la poche obligataire



(2) Source : Bloomberg, 30/12/2022.

(3) Titre de créance émis par des entreprises ou États dont la notation est comprise entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.

(4) Les obligations "*High Yield*" (ou à haut rendement) sont émises par des entreprises ou États présentant un risque crédit élevé. Leur notation financière est inférieure à BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's.

(5) La sensibilité mesure l'impact d'une variation des taux d'intérêt de 1% sur la valeur liquidative d'un OPCVM.

(6) Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

Les allocations et répartitions, géographiques et sectorielles, ne sont pas figées et sont susceptibles d'évoluer dans le temps, dans les limites du prospectus du fonds. Les chiffres cités ont trait aux mois écoulés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en euros et nettes dividendes réinvestis.



ISIN : FR0011253624

Performances	2022	2021	2020	2019	2018	5 ans	Volatilité 1 an
R-co Valor C EUR	-8,1%	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	23,5%	14,9%

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau de l'OPC mais ne tiennent pas compte des frais supportés par l'investisseur.

Durée de placement recommandée : 5 ans

Risque SRRI 6/7. Le niveau de risque de cet OPCVM est de 6 (volatilité comprise entre 15% et 25%) et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur les marchés actions et produits de taux. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la plus faible ne

signifie pas sans risque. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de crédit, risque de liquidité, impact des techniques telles que des produits dérivés. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Risque SRI 4/7. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire sur les marchés

actions et produits de taux. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans ; dans le cas contraire, le risque réel peut être très différent, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DIC PRIIPS et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques et aux frais, disponibles sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management Europe : am.eu.rothschildandco.com

ISIN : FR0013367265

Performances	2022	2021	2020	2019	2018	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité 1 an
R-co Valor Balanced C EUR	-11,8	6,7%	5,0%	15,6%	-	9,6%	9,4%

(1) Date de création : 24/10/2018.

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/12/2022.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau de l'OPC mais ne tiennent pas compte des frais supportés par l'investisseur.

Durée de placement recommandée : 3-5 ans

Risque SRRI 4/7. Le niveau de risque de ce compartiment est de 4 (volatilité comprise entre 5% et 10%) et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire exposant le portefeuille aux marchés actions et taux avec un profil équilibré. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. La catégorie de risque associée au compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Le

compartiment n'est pas garanti en capital. Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : risque de crédit, risque de contrepartie, impact des techniques telles que des produits dérivés. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment. Pour de plus amples informations sur le profil de risque et ses principaux contributeurs, merci de vous référer au prospectus.

Risque SRI 3/7. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne et reflète principalement une politique de gestion discrétionnaire exposant le portefeuille aux marchés actions et taux avec un profil équilibré. Autrement

dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans ; dans le cas contraire, le risque réel peut être très différent, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DIC PRIIPS et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques et aux frais, disponibles sur le site Internet de Rothschild & Co Asset Management Europe : am.eu.rothschildandco.com

L'indicateur SRRI définit le profil de risque et rendement d'un OPCVM sur une échelle allant de +1, le niveau de risque le moins élevé et une espérance de rendement plus faible, à +7, le niveau le plus risqué le plus élevé et une espérance de rendement plus élevée.



Avertissements

Document à caractère publicitaire, simplifié et non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe. Les informations/opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management Europe, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par un commissaire aux comptes.

En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de gestion de Rothschild & Co Asset Management Europe ou de ses affiliés, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

R-co Valor est une Société d'investissement au Capital Variable immatriculée 789 648 409 RCS Paris. R-co Valor Balanced est un compartiment de la SICAV "R-co", immatriculée 844 443 390 RCS Paris. Les informations ne présument pas de l'adéquation de l'OPC présenté au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. Rothschild & Co Asset Management Europe ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. En cas de doute, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. L'Organisme de Placement Collectif (OPC) présenté ci-dessus est organisé selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DIC PRIIPS et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques. Chaque investisseur doit également s'assurer des juridictions dans lesquelles les parts ou actions de l'OPC sont enregistrées. Le DIC PRIIPS/prospectus complet est disponible sur notre site Internet : www.am.eu.rothschildandco.com. La valeur liquidative (VL) / valeur nette d'inventaire (VNI) est disponible sur notre site internet. Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination des ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions de l'OPC présenté dans ce document ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933") ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une "U.S. Person" (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

Veuillez noter que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeur des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence. Les OPC dont la politique d'investissement vise plus particulièrement des marchés ou secteurs spécialisés (comme les marchés émergents) sont généralement plus volatils que les fonds plus généralistes et d'allocation diversifiée. Pour un OPC volatil, les fluctuations peuvent être particulièrement importantes, et la valeur de l'investissement peut donc chuter brusquement de façon importante. Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions de l'OPC concerné. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, et peut faire l'objet de modifications.

Édité par Rothschild & Co Asset Management Europe, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe, sous peine de poursuites.

À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs d'institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous cinq marques fortes : Conviction, Valor, Thematic, 4Change et OPAL, bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en architecture ouverte. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 23 milliards d'euros et regroupons près de 160 collaborateurs. Plus d'informations sur : www.am.eu.rothschildandco.com



Contacts

France - Royaume-Uni

Paris

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

Suisse

Genève

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

Allemagne - Autriche

Francfort

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

Belgique - Pays-Bas - Luxembourg

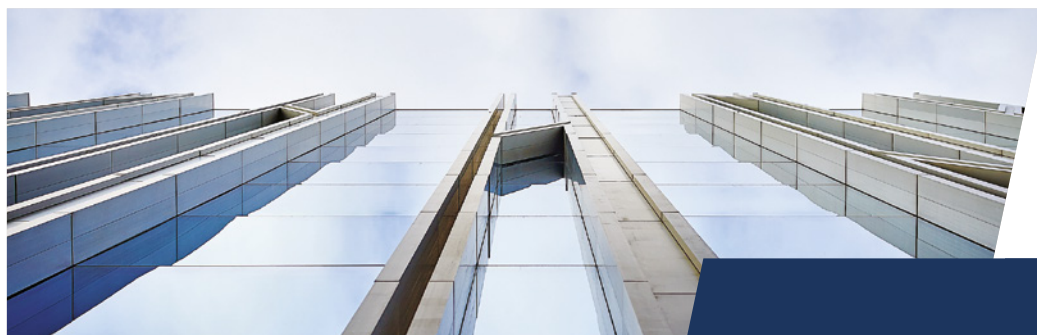
Bruxelles

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italie - Espagne

Milan

Via Santa Radegonda 8
Milano 20123
+39 02 7244 31



Rejoignez-nous
sur [LinkedIn](#) 

Retrouvez toutes
les informations sur
am.eu.rothschildandco.com

 **Rothschild & Co**
Asset Management