

Driemaandelijke obligatiestrategie

OKTOBER 23

→ Na meer dan een jaar van uitzonderlijke monetaire verkrapping, zowel in omvang als snelheid, heeft de ECB aangegeven dat deze cyclus, de meest agressieve sinds de oprichting van de instelling, waarschijnlijk ten einde loopt.

Het einde van monetaire verkrapping?

In de afgelopen periode hebben maatregelen om de inflatie te beteugelen geleid tot renteverhogingen van meer dan 500 basispunten (bps) in de Verenigde Staten en 400 bps in Europa. Het wordt echter steeds waarschijnlijker dat deze cyclus van monetaire verkrapping ten einde loopt. Het huidige renteniveau en de beperkende kredietvoorwaarden hebben beleggers er namelijk toe aangezet om te anticiperen op een geleidelijke 'normalisering' van het monetaire beleid, waarbij de rentetarieven nog enkele maanden op het huidige niveau worden gehouden voordat de rente naar verwachting halverwege volgend jaar wordt verlaagd.

Zachte of hobbelige landing?

De voorlopende indicatoren geven zorgwekkende signalen af: de PMI-indexen voor de verwerkende industrie blijven sinds het begin van het jaar onder de kritieke drempel van 50⁽¹⁾. De PMI-indexen voor de dienstensector volgen een soortgelijke trend en convergeren naar niveaus die wijzen op economische moeilijkheden.

Lancering van ons 9^e generatie fonds met vaste looptijd

R-co Target 2027 HY is een obligatiefonds waarbij we de obligaties aanhouden tot eindvervaldag, belegd in *High Yield*⁽¹⁾ obligaties uitgedrukt in euro. Deze "buy and hold"⁽²⁾ strategie is gebaseerd op een selectie van effecten met een gemiddelde looptijd tussen januari en december 2027. De inschrijvingsperiode voor dit fonds loopt tot 31 december 2024.

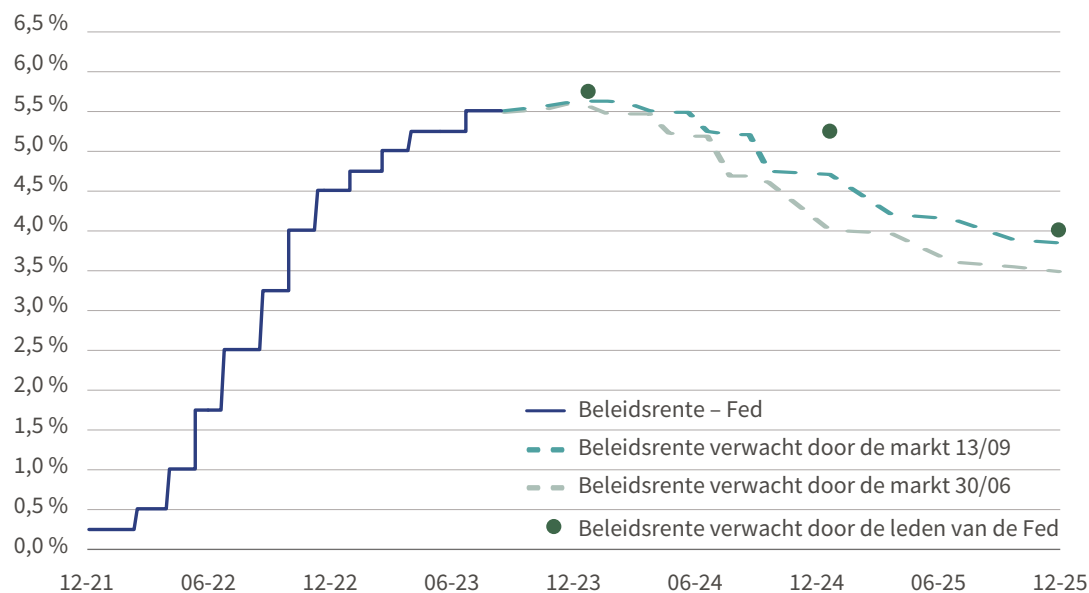
(1) *High Yield* : *High-yield* obligaties worden uitgegeven door bedrijven of overheden met een hoog kredietrisico. Hun financiële rating is lager dan BBB- op de schaal van Standard & Poor's.

(2) *Buy and hold* : Beleggingsstrategie die bestaat uit het verwerven van effecten en deze aanhouden tot de vervaldatum.

(1) Purchasing Managers' Index, een indicator die het vertrouwen van inkoopmanagers in een activiteitensector weergeeft. Boven de 50 duidt op een toename van de activiteit, onder de 50 op een krimp.

FED renteverwachtingen – Verenigde Staten

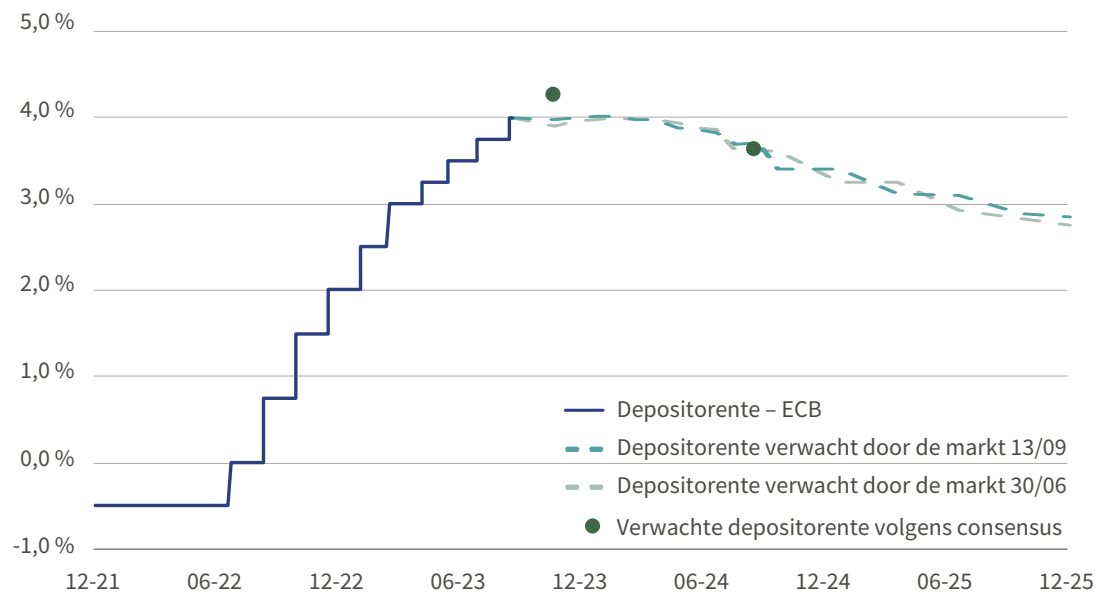
%



Bronnen: Bloomberg, Fed, Rothschild & Co Asset Management – 17/09/2023

ECB depositeurrenteprognoses – Eurozone

%



Bronnen: Bloomberg, ECB, Rothschild & Co Asset Management – 17/09/2023

Een desinflatoire cyclus van hoop en onzekerheid

De desinflatiecyclus lijkt al aan de gang in de Verenigde Staten. De inflatie bedraagt echter nog meer dan 4%⁽²⁾, wat nog steeds hoog is vergeleken met de Fed-doelstelling van 2%. Er zijn zelfs tekenen van herstel, vooral in de energie- en grondstoffensector, met stijgende olieprijsen. De vastgoedmarkt vertoont ondertussen een zekere mate van prijskracht en de arbeidsmarkt moet worden getemperd, omdat deze een bepalende factor is voor de inflatie in de dienstensectoren.

In Europa is de structurele inflatie gestabiliseerd, hoewel de *kerninflatie*⁽³⁾ achterblijft, grotendeels door de veerkracht van de dienstensector. Ondanks de schijn van een recent dalend momentum zou de inflatie eind 2023 hoog moeten blijven en eind 2024 ruim boven de doelstelling van 2% moeten liggen⁽⁴⁾.

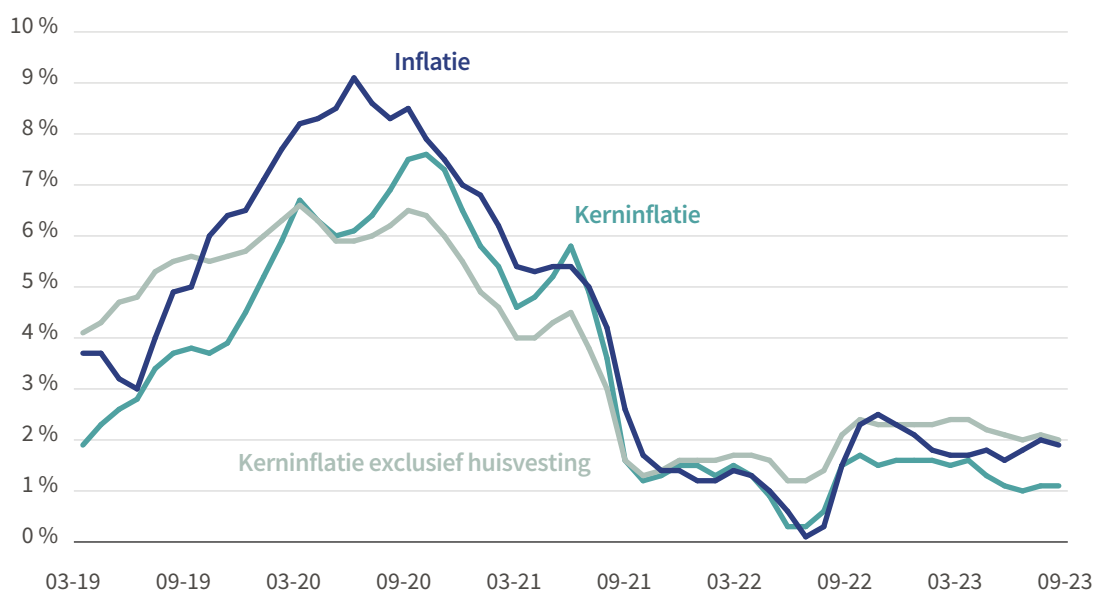
(2) Bron: Bloomberg, 29/09/2023

(3) Exclusief energie en voedsel.

(4) Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management, 29/09/2023

CPI⁽¹⁾ inflatie indexcijfers – Verenigde Staten

%

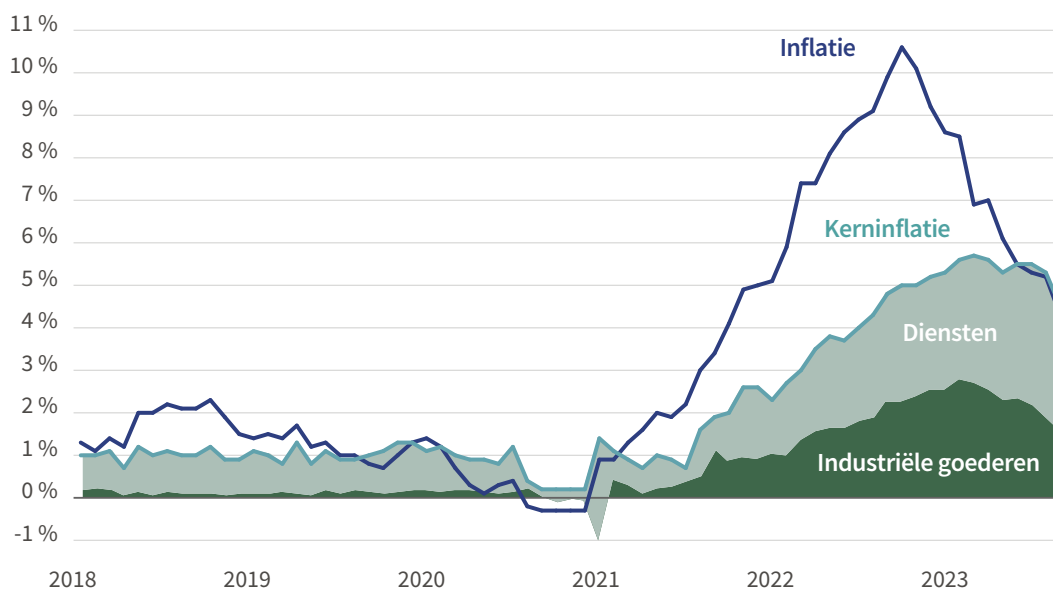


Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 29/09/2023

(1) Consumer Price Index : Consumentenprijsindex.

Totale inflatie en gedetailleerde kerninflatie – Eurozone

%



Bronnen: BCE, Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 31/08/2023

Stijgende staatsrentes

Omdat deze inflatiedruk aanhield, begonnen de nominale rentetarieven aan een grote opwaartse beweging, vooral eind september, met een piek van 4,6% in de Verenigde Staten en 2,9% in Europa⁽⁵⁾. Deze niveaus hebben we niet meer gezien sinds respectievelijk 2007 en 2011⁽⁶⁾. Het lijkt daarom verstandig om te overwegen te beleggen in staatsobligaties, vooral in afwachting van een mogelijke recessie. Historisch gezien hebben activa die als risicovrij worden beschouwd de neiging om goed te presteren wanneer de economische cyclus omslaat, en bieden ze een solide bescherming in de portefeuilles van beleggers terwijl ze een rendement genereren dat wordt bepaald door de reële rente.

(5) Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 29/09/2023

(6) Bronnen: Bloomberg, 29/09/2023

Rendement *Investment Grade* en *High Yield*



Bronnen: Bloomberg, Rothschild & Co Asset Management – 15/09/2023

Onze positionering op de kredietmarkt

De huidige markt biedt aantrekkelijke rendementen door de stijging van de staatsrentes sinds 2021. Het rendement op *Europese Investment Grade*⁽⁷⁾ obligaties is momenteel bijvoorbeeld 4,2%, een niveau dat vergelijkbaar is met dat op het hoogtepunt van de financiële stress in 2011. *High yield*⁽⁸⁾ biedt daarentegen een nominaal rendement van 7%⁽⁹⁾. Het is echter essentieel om waakzaam te blijven bij het analyseren van risicopremies met het oog op een mogelijke cyclische neergang.

In onze beleggingsstrategie hanteren we een gematigd voorzichtige benadering en geven we de voorkeur aan *Investment Grade* obligaties boven *High Yield* vanwege hun

(7) Investment Grade: Schuldbevisen uitgegeven door bedrijven of overheden met een rating tussen AAA en BBB- op de Standard & Poor's schaal.

(8) High-yieldobligaties worden uitgegeven door bedrijven of overheden met een hoog kredietrisico. Hun financiële rating is lager dan BBB- op de schaal van Standard & Poor's.

(9) Bron: Bloomberg, 29/09/2023

hoge correlatie met de staatsrentes, die historisch gezien opmerkelijke positieve rendementen genereerden na het einde van monetaire verkrappingscycli.

Op dit moment is er weinig verschil in rendement tussen cyclische en niet-cyclische bedrijven. Onze strategie is in de eerste plaats om de kredietkwaliteit van de bedrijven in onze portefeuille te verbeteren door bijvoorbeeld de voorkeur te geven aan A-ratings boven BBB-ratings, en vervolgens om de kwetsbaarheden te identificeren die verband houden met de economische cyclus bij emittenten, waardoor we ze kunnen uitsluiten uit onze portefeuille en ons meer kunnen richten op niet-cyclische emittenten.

Onze fondsenselectie

R-co Conviction Credit Euro

SRI-risico:



INVESTMENT GRADE OBLIGATIES IN EURO

Oprichtingsdatum: 08/11/2019 | Aanbevolen beleggingstermijn: 3 jaar | Artikel 8 SFDR

R-co Conviction Credit Euro is het toonaangevende fonds in ons obligatiegamma en biedt een actief en opportunistisch beheer van de obligatiemarkt in euro. De kernportefeuille bestaat uit Investment Grade effecten, aangevuld met zogenaamde satellietstrategieën en een zorgvuldige selectie van High Yield en obligaties zonder rating. De beleggingsstrategie is gebaseerd op een constante optimalisatie van het rendement en de looptijd, en op een zorgvuldige opvolging van de portefeuillegevoeligheid.

Prestatie- en risico-indicator

	Sinds het begin van het jaar	2022	2021	2020	2019	2018	Volatiliteit 1 jaar
R-co Conviction Credit Euro C EUR	4,04 %	-13,17 %	1,00 %	2,72 %	5,17 %	-3,58 %	3,68 %
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	4,32 %	-12,86 %	1,37 %	3,09 %	5,55 %	-3,23 %	3,68 %
Markit iBoxx™ € Corporates	2,44 %	-14,17 %	-1,08 %	2,73 %	6,29 %	-1,29 %	4,71 %

Bron: Rothschild & Co Asset Management, 29/09/2023.

R-co Target 2028 IG

SRI-risico:



FONDS MET VASTE LOOPTIJD | INVESTMENT GRADE OBLIGATIES IN EURO

Oprichtingsdatum: 09/09/2022 | Aanbevolen beleggingstermijn: t.e.m. 31/12/2028 | Artikel 8 SFDR

R-co Target 2028 IG is een kredietfonds gebaseerd op een beleggingsstrategie van obligaties tot einde looptijd. Het belegt in Investment Grade obligaties uit alle geografische regio's. Deze strategie is gebaseerd op een selectie van obligaties met een gemiddelde looptijd tussen januari en december 2028, waarbij geprofiteerd wordt van een actief beheer dat arbitrages mogelijk maakt om het risiconiveau van de portefeuille te beheersen of marktopportunities te benutten. De inschrijvingsperiode loopt tot en met 31 december 2023.

Actuariel rendement: 5,0 %⁽¹⁾

(1) Bron: Rothschild & Co Asset Management, 29/09/2023.

R-co Thematic Target 2026 HY

SRI-risico:



FONDS MET VASTE LOOPTIJD | HIGH YIELD OBLIGATIES IN EURO

Oprichtingsdatum: 28/02/2020 | Aanbevolen beleggingstermijn: t.e.m. 31/12/2026 | Artikel 8 SFDR

R-co Thematic Target 2026 HY is een fonds met een kredietlooptijd in het segment High Yield-obligaties en belegt in obligaties in euro uit alle geografische gebieden. De geselecteerde effecten hebben een gemiddelde looptijd tussen januari en december 2026. De beleggingsstrategie omvat een actief, flexibel en gedisciplineerd beheer, waardoor het mogelijk is opportuniteiten (kansen) te grijpen, te arbitreren of zelfs te verkopen als het risico op wanbetaling te groot wordt. De inschrijvingsperiode loopt tot 1 september 2023

Actuarieel rendement : 7,82 %

Prestatie- en risico-indicator

	Sinds het begin van het jaar	2022	2021	Sinds oprichting	Volatiliteit 1 jaar
R-co Thematic Target 2026 HY C EUR	8,49 %	-11,63 %	5,29 %	17,62 %	4,53 %
R-co Thematic Target 2026 HY IC EUR	8,90 %	-11,17 %	5,82 %	18,21 %	4,53 %

Bron: Rothschild & Co Asset Management, 29/09/2023.

R-co Valor Bond Opportunities

SRI-risico:



INTERNATIONALE OBLIGATIES | CARTE BLANCHE

Oprichtingsdatum: 28/08/2019 | Beleggingshorizon: langer dan 3 jaar | Artikel 8 SFDR

R-co Valor Bond Opportunities is een internationaal obligatiefonds waarvan de «carte blanche»-benadering inhoudt dat het kan worden belegd in alle segmenten van de obligatiemarkt, in alle kwaliteitsklassen, alle looptijden en in alle geografische zones. Dankzij zijn flexibiliteit en op basis van een analyse van de vooruitzichten voor groei, inflatie en monetair beleid tracht deze beleggingsoplossing te profiteren van de diversificatie van vastrentende producten door een combinatie van satellietstrategieën rond een krediet kernportefeuille.

Prestatie- en risico-indicator

	Sinds het begin van het jaar	2022	2021	2020	Sinds oprichting	Volatiliteit 1 jaar
R-co Valor Bond Opportunities C EUR	4,22 %	-9,71 %	3,66 %	6,74 %	4,47 %	5,11 %
<i>ESTER Capitalisé + 2,585%</i>	4,21 %	2,90 %	2,50 %	2,51 %	13,62 %	0,14 %
R-co Valor Bond Opportunities I EUR	4,58 %	-9,31 %	4,14 %	7,01 %	4,25 %	5,11 %
<i>ESTER Capitalisé + 3,035%</i>	4,55 %	3,34 %	2,95 %	2,96 %	15,67 %	0,14 %

Bron: Rothschild & Co Asset Management, 29/09/2023.

R-co Conviction Credit Euro

Wij hebben dit product ondergebracht in risicoklasse 2 op 7, wat een lage risicoklasse is en voornamelijk de positionering ervan op particuliere schuldproducten weerspiegelt, terwijl de gevoeligheid tussen 0 en +8 ligt. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag en als de situatie op de markten zou verslechteren, is het zeer onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 3 jaar aanhoudt; als u dat niet doet, kan het werkelijke risico heel anders zijn en krijgt u mogelijk minder terug.

Voornaamste risico's: Discretionair beheerrisico, renterisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, prestatierisico, risico van kapitaalverlies, risico verbonden aan het gebruik van derivaten, risico verbonden aan tijdelijke aankopen en verkopen van effecten, specifiek risico verbonden aan het gebruik van complexe achtergestelde obligaties (voorwaardelijk converteerbare obligaties, «CoCos» genoemd).

R-co Thematic Target 2026 HY

Wij hebben dit product ondergebracht in risicoklasse 3 op 7, wat een lage risicoklasse is en voornamelijk de positionering weerspiegelt op kredietrisico- en renteproducten met een resterende looptijd van 1 jaar of minder op 31 december 2026. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn gering en als de situatie op de markten zou verslechteren, is het zeer onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt tot 31 december 2026, anders kan het werkelijke risico heel anders zijn en krijgt u mogelijk minder terug.

Voornaamste risico's: Discretionair beheerrisico, renterisico, kredietrisico, kredietrisico («speculatief» of «high yield»), liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, prestatierisico, risico van kapitaalverlies, risico verbonden aan het gebruik van derivaten, valutarisico, aandelenrisico, risico verbonden aan de blootstelling aan niet-OESO-landen (met inbegrip van opkomende landen).

R-co Target 2028 IG

Wij hebben dit product ondergebracht in risicoklasse 2 op 7, wat een lage risicoklasse is en voornamelijk de positionering weerspiegelt op kredietrisico- en renteproducten met een resterende looptijd van 1 jaar of minder op 31 december 2028. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag en als de situatie op de markten zou verslechteren, is het zeer onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product aanhoudt tot 31 december 2028, anders kan het werkelijke risico heel anders zijn en krijgt u mogelijk minder terug.

Voornaamste risico's: Discretionair beheerrisico, renterisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, prestatierisico, risico van kapitaalverlies, risico verbonden aan het gebruik van derivaten, risico van niet-financiële criteria (ESG), duurzaamheidsrisico.

R-co Valor Bond Opportunities

Wij hebben dit product ondergebracht in risicoklasse 2 op 7, wat een lage risicoklasse is en voornamelijk een weerspiegeling vormt van een discretionair beheerbeleid dat de portefeuille op middellange termijn op gediversifieerde wijze blootstelt aan de rentemarkten. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn beperkt en als de situatie op de markten zou verslechteren, is het zeer onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 3 jaar aanhoudt; als u dat niet doet, kan het werkelijke risico heel anders zijn en krijgt u mogelijk minder terug.

Voornaamste risico's: Discretionair beheerrisico, renterisico, kredietrisico, kredietrisico («speculatief» of «high yield»), tegenpartijrisico, performancerisico, risico van kapitaalverlies, risico verbonden aan het gebruik van derivaten, specifiek risico verbonden aan het gebruik van complexe achtergestelde obligaties (voorwaardelijk converteerbare obligaties bekend als «CoCo's»), valutarisico, aandelenrisico, risico verbonden aan de blootstelling aan niet-OESO-landen (met inbegrip van opkomende landen).

Alvorens te beleggen is het van essentieel belang om het PRIIPS DIC en het prospectus van de ICB zorgvuldig te lezen, in het bijzonder het deel over de risico's en kosten, die beschikbaar zijn op de website van Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

R-co Target 2027 HY

Aanbevolen investeringsperiode: tot 31/12/2027.

Risico-indicator: 3/7.

De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of ons onvermogen om u uit te betalen. De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product tot 31 december 2027 houdt. Het werkelijke risico kan heel anders zijn als u ervoor kiest om vóór de vervaldatum uit te stappen, en het is mogelijk dat u minder terugkrijgt. We hebben Dit product is ingedeeld in risicoklasse 3 van de 7, wat tussen laag en gemiddeld risico in ligt, en weerspiegelt voornamelijk de positionering van het product op kredietrisico en vastrentende producten met een maximale resterende looptijd van 31 december 2029. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de marktsituatie verslechtert, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden aangetast. Dit product biedt geen marktbescherming of kapitaalgarantie, dus u kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Vertaald met

Alvorens te beleggen is het van essentieel belang om het PRIIPS DIC en het prospectus van de ICB zorgvuldig te lezen, in het bijzonder het deel over de risico's en kosten, die beschikbaar zijn op de website van Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

Waarschuwingen

Reclamedocument. De informatie, opmerkingen en analyses in dit document worden uitsluitend ter informatie verstrekt en mogen niet worden beschouwd als beleggingsadvies, fiscaal advies, een aanbeveling of beleggingsadvies van Rothschild & Co Asset Management. De informatie/opvattingen/gegevens in dit document, die op de dag van publicatie rechtmatig en correct worden geacht, in overeenstemming met de economische en financiële omgeving op die datum, kunnen te allen tijde worden gewijzigd. Hoewel dit document met de grootste zorg is opgesteld aan de hand van door Rothschild & Co Asset Management betrouwbaar geachte bronnen, biedt het geen garantie voor de juistheid of volledigheid van de hierin opgenomen informatie en beoordelingen, die uitsluitend ter informatie dienen en zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Rothschild & Co Asset Management heeft de informatie in dit document niet onafhankelijk gecontroleerd en aanvaardt derhalve geen verantwoordelijkheid voor eventuele fouten of omissies, noch voor de interpretatie van de hierin opgenomen informatie. Al deze informatie is opgesteld op basis van boekhoudkundige en marktgegevens. Niet alle boekhoudkundige gegevens zijn gecontroleerd door een bedrijfsrevisor.

Gezien de subjectieve aard van bepaalde analyses dient bovendien te worden benadrukt dat alle informatie, prognoses, ramingen, verwachtingen, veronderstellingen en/of meningen niet noodzakelijkerwijs in praktijk worden gebracht door de managementteams van Rothschild & Co Asset Management of haar gelieerde ondernemingen, die handelen naar hun eigen overtuiging. Bepaalde toekomstgerichte verklaringen zijn opgesteld op basis van bepaalde veronderstellingen, die waarschijnlijk geheel of gedeeltelijk van de werkelijkheid zullen afwijken. Elke hypothetische raming is van nature speculatief en het is mogelijk dat sommige, zo niet alle, veronderstellingen met betrekking tot deze hypothetische afbeeldingen niet uitkomen of aanzienlijk verschillen van de huidige vaststellingen. Deze analyse is alleen geldig op het moment van schrijven.

R-co Conviction Credit Euro en R-co Valor Bond Opportunities zijn subfondsen van de Franse Société d'Investissement à Capital Variable «R-Co», met maatschappelijke zetel te 29, avenue de Messine - 75008 Parijs, ingeschreven onder nummer 844 443 390 RCS PARIS. R-co Target 2028 IG is een compartiment van de Franse Société d'Investissement à Capital Variable «R-Co 2», met maatschappelijke zetel te 29, avenue de Messine - 75008 Parijs, ingeschreven onder het nummer 889 511 747 RCS PARIS. R-co Thematic Target 2026 HY is een Franse Société d'Investissement à Capital Variable (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal), met maatschappelijke zetel te 29, avenue de Messine - 75008 Parijs, ingeschreven onder nummer 823 445 150 RCS PARIS. R-co Target 2027 HY is een compartiment van de Société d'Investissement au Capital Variable "R-co 2", geregistreerd 889 511 747 RCS PARIS.

De informatie veronderstelt niet dat de voorgestelde ICB geschikt is voor het profiel en de ervaring van elke individuele belegger. Rothschild & Co Asset Management kan niet aansprakelijk worden gesteld voor beslissingen die worden genomen op basis van of geïnspireerd door de informatie in dit document. In geval van twijfel, en vóór elke beslissing om te beleggen, raden wij u aan contact op te nemen met uw financieel of fiscaal adviseur. De hierboven voorgestelde instelling voor collectieve belegging (ICB) is georganiseerd naar Frans recht en staat onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF). Beleggen in deelbewijzen of aandelen van een ICB is niet zonder risico. Alvorens te beleggen, dient de belegger het PRIIPS DIC en het prospectus van het fonds zorgvuldig te lezen, met name het deel over de risico's. De beleggers moeten ook nagaan in welke rechtsgebieden de deelbewijzen of aandelen van het fonds geregistreerd zijn. Het volledige PRIIPS DIC/prospectus is beschikbaar op onze website: www.am.eu.rothschildandco.com. De netto-inventariswaarde is beschikbaar op onze website. De gepresenteerde informatie is niet bedoeld voor verspreiding en vormt geen uitnodiging aan Amerikaanse personen of hun vertegenwoordigers. De deelbewijzen of aandelen van de ICB die in dit document worden voorgesteld, zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd («Securities Act 1933»), noch worden toegelaten tot de handel onder enige Amerikaanse effectenwetgeving. Deze deelnemingsrechten of aandelen mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden en bezittingen ervan) of direct of indirect ten goede komen aan een «U.S. Person» (in de zin van Regulation S van de Securities Act van 1933) en gelijkgestelde personen (zoals bedoeld in de Amerikaanse «HIRE»-wet van 18/03/2010 en in het FATCA-systeem). De genoemde cijfers hebben betrekking op voorgaande jaren. In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De waarde van de beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen, en zijn niet gegarandeerd. Het is dus mogelijk dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de beleggingen en de inkomsten ervan doen stijgen of dalen wanneer de referentiewaarde van de ICB verschilt van de waarde van uw land van verblijf. ICB's waarvan het beleggingsbeleid meer specifiek gericht is op gespecialiseerde markten of sectoren (zoals opkomende markten) zijn doorgaans volatieler dan meer generalistische fondsen met een gediversifieerde allocatie. In het geval van een volatiele ICB kunnen de schommelingen bijzonder groot zijn en kan de waarde van de belegging dus sterk dalen. De vermelde resultaten houden geen rekening met eventuele kosten en provisies die worden aangerekend bij de inschrijving op en de terugkoop van deelbewijzen of aandelen van het betrokken fonds. De gepresenteerde portefeuilles, producten of effecten zijn onderhevig aan marktschommelingen en er kan geen garantie worden gegeven over hun toekomstige rendement. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan worden gewijzigd.

Rothschild & Co Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer met een kapitaal van € 1.818.181,89, 29, avenue de Messine - 75008 Parijs. Erkenningsnummer AMF GP 17000014, RCS Parijs 824 540 173.

Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming van Rothschild & Co Asset Management, op straffe van vervolging.

Over de divisie Vermogensbeheer van Rothschild & Co

Als gespecialiseerde vermogensbeheerdivisie van de groep Rothschild & Co bieden wij gepersonaliseerde vermogensbeheerdiensten aan een breed klantenbestand van institutionele beleggers, financiële tussenpersonen en distributeurs.

Onze ontwikkeling is gericht op een reeks open fondsen, die onder vijf sterke merken op de markt worden gebracht: Conviction, Valor, Thematic, 4Change en OPAL, waarbij wij gebruik maken van onze langjarige expertise in actief beheer met overtuiging en in gedelegeerd beheer. Wij zijn gevestigd in Parijs en hebben vestigingen in 9 Europese landen, beheren meer dan 27 miljard euro en hebben bijna 160 mensen in dienst.

Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com

Contacten

Frankrijk

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

Zwitserland

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

Duitsland – Oostenrijk

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

België – Nederland – Luxemburg

Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italië

Passaggio Centrale, 3
Milano 20123
+39 02 7244 31

Spanje

Paseo de la Castellana 40 bis
28046 Madrid
+39 02 7244 31

Rothschild & Co Asset Management

Een vermogensbeheerder met een kapitaal van 1.818.181,89 euro,
29 avenue de Messine 75008 Parijs.AMF erkenning nr.
GP 17000014, RCS Parijs 824540173.

Voor meer informatie
am.eu.rothschildandco.com



Volg ons op [LinkedIn](#)

