Rothschild & Co
Asset Management

Julio 2023 | Rothschild & Co Asset Management

Estrategia trimestral

R-co Valor & R-co Valor Balanced

Yoann Ignatiew
Co-gestor
de R-co Valor
y R-co Valor Balanced

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

Emmanuel Petit
Co-gestor
de R-co Valor Balanced
& Responsable
de la gestión de renta fija

Las bolsas internacionales cerraron el trimestre en positivo

El índice MSCI World All Country arrojó un rendimiento del 5.6%[1] durante el periodo, animado por la esperanza de un cambio inminente en las políticas monetarias de los bancos centrales.

Mientras que la Fed optó por mantener el statu quo en su última intervención (dejando los tipos en una horquilla del 5% al 5.25%), los bancos australianos y canadienses, contra todo pronóstico, elevaron sus respectivos tipos de interés a los niveles más altos en 11 y 20 años, respectivamente. En Europa, se espera un aumento de 25 puntos básicos en julio, lo que situaría los tipos de referencia de la región entre el 3.75% y el 4.50%[2]. Aunque los datos de inflación no subyacente bajan significativamente, la inflación subyacente se muestra más resistente y el mercado laboral parece resistir bien por el momento. La confianza general en el entorno económico varía de una región a otra: en Estados Unidos, la confianza de los hogares sorprendió al alza, con el índice en su nivel más alto desde enero de 2022; sin embargo, el 69% de los encuestados sigue creyendo probable una recesión en los próximos 12 meses[3]. En Europa, el índice de clima empresarial IFO[4] se situó por debajo de las expectativas, en línea con el último PMI manufacturero alemán, que se contrajo bruscamente hasta 41[5].

China afectó especialmente al sentimiento general, con datos macro todavía dispares. En términos de consumo interno, aunque el número de personas que viajaron durante la Semana Dorada fue un 19% superior al de 2019, el gasto individual por turista descendió un 10%.[6] En términos más generales, el PMI se contrajo a 48.8 para el sector manufacturero. El sector servicios, aunque sigue en expansión en 53.9, pareció mostrar signos de desaceleración en junio.[7] A pesar del sombrío entorno, creemos que la exposición a China sigue siendo apropiada. El Gobierno parece haber abandonado la retórica reformista para centrarse en el crecimiento del país. Además, desde una perspectiva más micro, los niveles de valoración de la renta variable china son actualmente especialmente atractivos. En lugar de estar expuestos

R-co Valor

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

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

(1) Bloomberg, 30/06/2023, en moneda local.
(2) Eurostat, 30/06/2023.
(3) Conference Board consumer confidence Index, Julio 2023.
(4) El IFO es un índice que evalúa el clima económico en Alemania en un momento determinado y mide las expectativas para los 6 meses siguientes. Julio 2023.
(5) Índice de gestores de compras, indicador que refleja la confianza de los gestores de compras de un sector empresarial. Por encima de 50 indica una expansión de la actividad, por debajo de 50 una contracción.
(6) Ministry of Culture and Tourism Chine, mayo 2023.
(7) Bloomberg, 30/06/2023.

Las cifras indicadas se refieren a meses pasados. La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura y puede variar a lo largo del tiempo. El equipo de gestión puede cambiar.

a la región en su conjunto, estamos especialmente posicionados en valores relacionados con el consumo, ya que la región cuenta con una gran reserva de ahorro. Por ello, limitamos nuestra dilución durante el trimestre invirtiendo marginalmente en valores como Ping An, Alibaba, Trip.com y Country Garden Services. Los principales retos para la recuperación a largo plazo de China son el desempleo, en particular el juvenil, la ralentización mundial, las persistentes tensiones geopolíticas y los déficits de las administraciones locales. Sin embargo, la reanudación del diálogo con EE.UU., el margen de maniobra que ofrece una inflación inexistente y la determinación declarada del Gobierno de apoyar su economía son factores que juegan a favor del atractivo de la región.

"En Junio, redujimos nuestra exposición a la renta variable al 73% a finales de junio, en línea con el movimiento iniciado a finales de 2022..."

En el segundo trimestre de 2023, el sector tecnológico fue el principal responsable de la rentabilidad del fondo, debido principalmente a valores como Meta Platforms y Uber. Los precios de las acciones de las empresas tecnológicas estadounidenses de megacapitalización se dispararon, beneficiándose de un flujo dinámico a medida que los inversores se centraban cada vez más en empresas con beneficios sólidos. Además, las reducciones de costes de los últimos meses y una mayor disciplina de balance han contribuido a mejorar los márgenes. El sector también se ha visto impulsado por la tendencia de la inteligencia artificial, y el mercado ha recompensado, a veces de forma exorbitante, a las empresas posicionadas en este ámbito. En general, nos hemos dejado llevar y el único movimiento en el sector ha sido una reducción marginal de Meta Plarforms.

Las empresas industriales, especialmente las europeas, también obtuvieron buenos resultados en el trimestre, a pesar de que los PMI manufactureros estaban en terreno contractivo. La capacidad de mantener los márgenes en un entorno inflacionista, las sólidas carteras de pedidos y el efecto de recuperación tras un 2022 especialmente difícil fueron factores que contribuyeron al repunte del sector en el trimestre. En este contexto, una parte significativa de nuestras reducciones se produjo en valores como Airbus, Abb y Air Liquide. El objetivo era reducir nuestra exposición a valores cíclicos y tomar beneficios en valores que han registrado importantes ganancias desde principios de año. Del mismo modo, redujimos nuestra exposición a las materias primas reduciendo nuestra participación en Teck Resources.

El entusiasmo de los inversores por algunos valores tecnológicos se produjo a expensas de sectores más defensivos, como el sanitario, que fue uno de los que peor contribuyeron al fondo durante el periodo. Nuestra exposición al sector del ocio y los servicios también

Las cifras indicadas se refieren a meses pasados. La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura y puede variar a lo largo del tiempo. El equipo de gestión puede cambiar.

se resintió, principalmente debido a nuestra posición en Walt Disney, que se vio cuestionada por la rentabilidad de su segmento de vídeo a la carta.

En Junio, redujimos nuestra exposición a la renta variable al 73% a finales de junio, en línea con el movimiento iniciado a finales de 2022. El resto de la asignación del 27% se invierte en fondos del mercado monetario, deuda pública francesa con vencimientos inferiores a 1 año y, al margen, en efectivo[8].

La ralentización progresiva de las economías mundiales, la inestabilidad del entorno geopolítico, el acceso restringido al crédito y la vacilante recuperación de China nos llevan a mantener por el momento una postura relativamente prudente. La prima de riesgo de la renta variable está disminuyendo, especialmente en EE.UU.: si la temporada de resultados del 2T 2023 resulta de la misma calidad que la del 1T, los mercados de renta variable podrían seguir apreciándose. En este escenario, continuaremos con nuestra estrategia de generación de beneficios, reduciendo nuestras posiciones a medida que el entorno macroeconómico se ralentice.

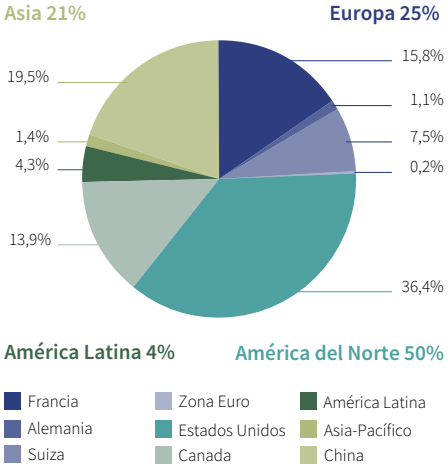
Además, creemos que los fondos del mercado monetario representan una posición adecuada, con rendimientos superiores al 3%: se trata de un rendimiento atractivo en términos absolutos, pero que no proporciona una estabilidad adecuada[9].

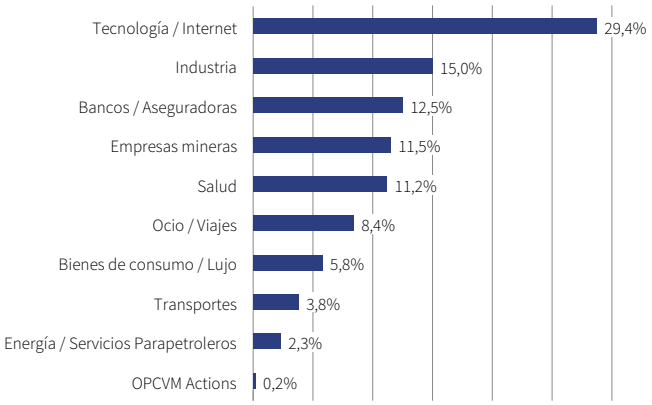
Completado el 7 de julio de 2023

(8) Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023.
(9) Bloomberg, 30/06/2023.

Las cifras indicadas se refieren a meses pasados. La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura y puede variar a lo largo del tiempo. El equipo de gestión puede cambiar.

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





Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023

R-co Valor: principales ponderaciones de la cartera

Renta variable	Ponderaciones
Uber Technologies Inc	3,3%
Ivanhoe Mines Ltd-cl A	3,2%
Meta Platforms Inc-class A	2,9%
Trip.com Group Ltd-adr	2,6%
Airbus Se	2,5%
Alphabet	2,5%
Seagen Inc	2,4%
Capgemini Se	2,4%
LVMH	2,4%
Alstrom	2,4%

Número de posiciones	47
Ponderacion mediana	1,5%
Ponderacion de las 10 posiciónes principales	26,6%
Ponderacion de las 10 posiciónes principales	14,5%

Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023

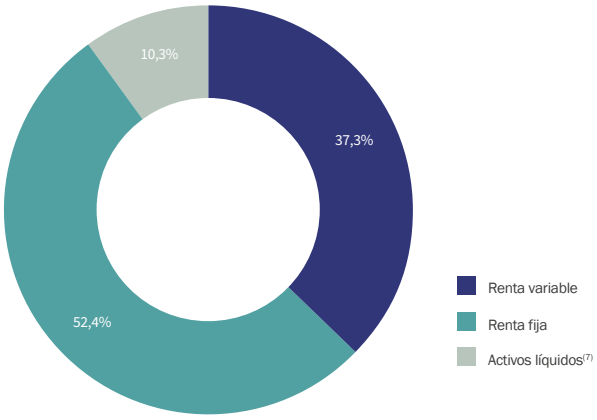
Las características/objetivos/estrategias mencionadas arriba son indicativas y están pueden variar sin previo aviso. El presente análisis solo es válido en la fecha de redacción de este artículo.

Las asignaciones y desgloses, tanto geográficos como sectoriales, no son fijos y pueden variar a lo largo del tiempo, dentro de los límites del folleto de la SICAV.

Asset allocation

A finales de junio, el R-co Valor Balanced estaba expuesto en un 37% a la renta variable, en un 52% a la renta fija y el resto a instrumentos del mercado monetario y similares[10].

R-co Valor Balanced: desglose por clases de activos



Número de posiciones del componente de renta variable	47
Ponderación media[1]	0,8%
Ponderación de las 10 posiciónes principales	13,5%
Ponderación de las 5 posiciónes principales	7,4%

Número de posiciones del componente de renta fija	172
Sensibilidad	3,7
Rendimiento actuarial bruto	6,5%

Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023

R-co Valor Balanced

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

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

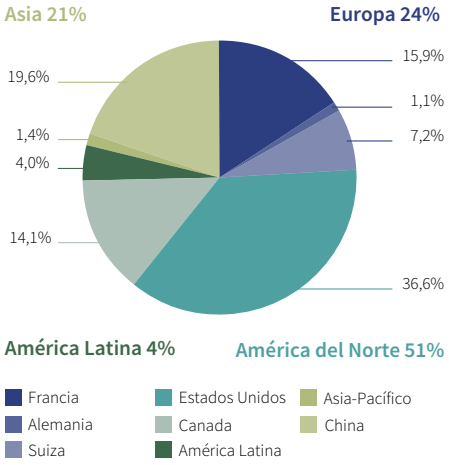
(10) Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023. NB : Liquidez y otros, incluida la actualización de derivados Liquidez y otros = fondos del mercado monetario, OAT con vencimiento inferior a 1 año y efectivo.

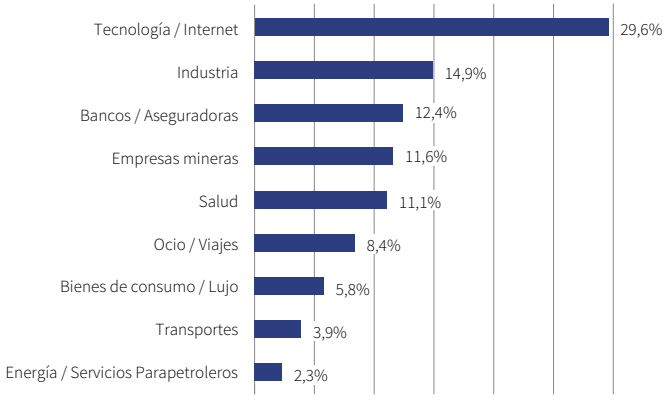
La asignación de activos y el desglose geográfico y sectorial no son fijos y pueden cambiar con el tiempo dentro de los límites del Folleto del fondo.
La asignación está sujeta a cambios sin previo aviso.

Exposición a la renta variable

El componente de renta variable de R-co Valor Balanced replica el de R-co Valor.
Los movimientos realizados y el posicionamiento son los mismos.

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





Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023

La asignación de activos y el desglose geográfico y sectorial no son fijos y pueden cambiar con el tiempo dentro de los límites del Folleto del fondo.

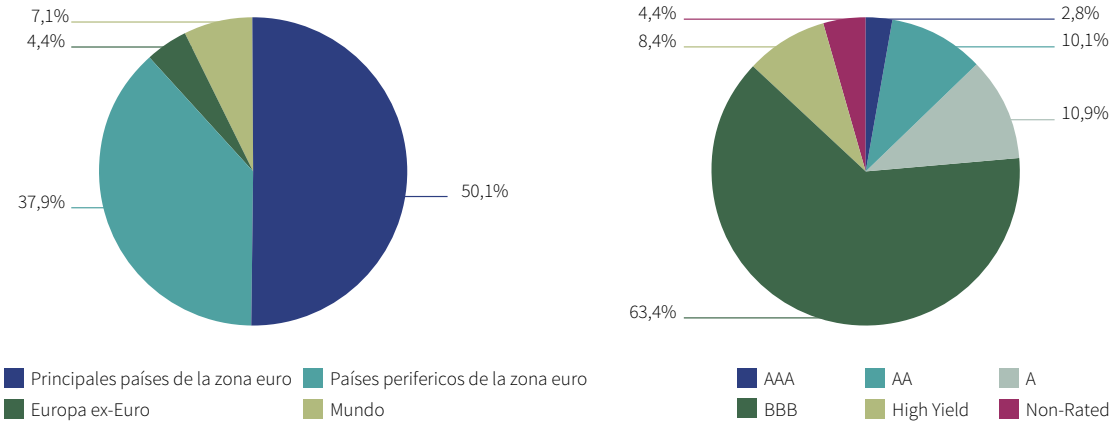
Exposición a la renta fija

Después de un relativo estancamiento en la primera parte del año, los tipos de interés empezaron a subir de nuevo a ambos lados del Atlántico. Los rendimientos a diez años en Estados Unidos y Alemania subieron 30 puntos básicos (pb) hasta el 3.8% y 10 pb hasta el 2.4%[11], respectivamente. En bonos corporativos, el Investment Grade[12] registró una rentabilidad trimestral del +0.44%, mientras que el High Yield[13] retornó un +1.84%[14]. El fondo obtuvo un rendimiento del +1.52% en el trimestre. Analizando las diferentes clases de activos, la renta variable contribuyó en torno al 60% a la rentabilidad global, debido principalmente a la exposición a los sectores tecnológico e industrial. El crédito desempeñó plenamente su papel, contribuyendo en un 40% a la rentabilidad del periodo[15].

Tras un año 2022 especialmente difícil, el mercado de renta fija sigue representando una verdadera oportunidad. Aprovechamos la resistencia del High Yield para suavizar progresivamente este segmento, en previsión de los problemas de refinanciación previstos para 2024-2025. Hemos aumentado progresivamente nuestra sensibilidad en un entorno en el que el ciclo de subidas de tipos está llegando a su fin, posicionándonos en Bunds alemanes a 20 años. También favorecemos los bonos con grado de inversión con vencimientos ligeramente más largos que en el pasado y rendimientos atractivos, como los financieros sénior

Completado el 7 de julio de 2023

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



Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023

(11) Bloomberg, 30/06/2023.
(12) Títulos de deuda emitidos por empresas o gobiernos calificados entre AAA y BBB- por Standard & Poor's.
(13) Los bonos de alto rendimiento (o "high yield") son emitidos por empresas o gobiernos con alto riesgo crediticio. Su calificación financiera es inferior a BBB- en la escala de Standard & Poor's.
(14) Bloomberg, 30/06/2023.
(15) Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023.

Las asignaciones y distribuciones, geográficas y sectoriales, no son fijas y es probable que cambien con el tiempo, dentro de los límites del prospecto del fondo. Los datos mostrados se refieren a los últimos meses. El rendimiento pasado no es un indicador fiable del rendimiento futuro y no es constante a lo largo del tiempo. Rentabilidad calculada en euros y dividendos netos reinvertidos.

ISIN : FR0011253624

Rentabilidad histórica	Desde el inicio de 2023	2022	2021	2020	2019	2018	5 años	Volatilidad 1 año
R-co Valor C EUR	9,0%	-8,1%	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	35,8%	15,1%

Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023
Las cifras citadas se refieren a años anteriores. Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros y no son constantes a lo largo del tiempo.
El cálculo de las rentabilidades ofrecidas tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.

Plazo de inversión recomendado: 5 años

Riesgo SRI 4/7. El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto sufra pérdidas en caso de movimientos del mercado o de que no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 sobre 7, que es una clase de riesgo medio y refleja principalmente una política de gestión discrecional de los mercados de renta variable y productos de renta fija. Esto significa que las pérdidas potenciales derivadas de la del producto son de nivel medio y, en caso de deterioro de los mercados deteriorarse, es posible que nuestra capacidad para pagarle se vea afectada. El indicador de riesgo El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantenga el producto durante 5 años. de lo contrario, el riesgo real podría ser muy diferente y usted podría obtener menos rentabilidad..

Antes de invertir, es imprescindible leer detenidamente el DFI PRIIPs y el folleto del OIC, y más concretamente su apartado sobre riesgos y comisiones, disponible en el sitio web de Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

ISIN : FR0013367265

Rentabilidad histórica	Desde el inicio de 2023	2022	2021	2020	2019	2018	Desde su creación[1]	Volatilidad 1 año
R-co Valor Balanced C EUR	6,1%	-11,8%	6,7%	5,0%	15,6%	-	16,3%	9,0%

(1) Fecha de creación : 24/10/2018.
Fuente : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2023
Las cifras citadas se refieren a años anteriores. Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros y no son constantes a lo largo del tiempo.
El cálculo de las rentabilidades ofrecidas tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.

Plazo de inversión recomendado: 3-5 años

Riesgo SRI 3/7. El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que el producto sufra pérdidas en caso de movimientos del mercado o de crisis. producto sufrirá pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado este producto como "indicador de riesgo". Hemos clasificado este producto en clase de riesgo 3 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio y refleja principalmente una política de gestión discrecional que expone la cartera a los mercados de renta variable y renta fija con un cartera a los mercados de renta variable y renta fija con un perfil equilibrado. En otras palabras En otras palabras, las pérdidas potenciales relacionadas con el rendimiento futuro del producto son de bajas a medias. Esto significa que las pérdidas potenciales en el rendimiento futuro de los productos son de bajas a medias y, en caso de deterioro de las condiciones del mercado, nuestra capacidad para es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se vea afectada. El indicador de riesgo supone que usted conserva el producto durante 5 años; si no lo hace años; si no lo hace, el riesgo real puede ser muy diferente, y puede obtener menos a cambio. y puede que obtengas menos a cambio.

Antes de invertir, es imprescindible leer detenidamente el DFI PRIIPs y el folleto del OIC, y más concretamente su apartado sobre riesgos y comisiones, disponible en el sitio web de Rothschild & Co Asset Management: am.eu.rothschildandco.com

El indicador SRRI define el perfil de riesgo y rentabilidad de un fondo en una escala que va de +1, el nivel más bajo de riesgo y la menor rentabilidad esperada, a +7, el nivel más alto de riesgo y la mayor rentabilidad esperada.

Advertencias

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

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

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

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

Características específicas para España:

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

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

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

Acerca de Rothschild & Co Asset Management

La división especializada en gestión de activos del grupo Rothschild & Co ofrece servicios personalizados de gestión a una amplia clientela de inversores institucionales, intermediarios financieros y distribuidores. Articulamos nuestro desarrollo alrededor de una gama de fondos abiertos, comercializados bajo cinco potentes marcas: Conviction, Valor, Thematic, 4Change y OPAL. Y aprovechamos nuestras aptitudes y competencias de gran recorrido en gestión activa y convicción, así como en gestión delegada. Con sede en París y delegaciones en 9 países de Europa, gestionamos más de 23 mil millones de euros y contamos con un equipo de 160 colaboradores. Más información en: www.am.eu.rothschildandco.com

Contactos

Francia - Reino Unido

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

Suiza

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

Alemania - Austria

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

Bélgica – Holanda – Luxemburgo

Bruselas
Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italia

Milán
Passaggio Centrale 3
Milano 20123
+39 02 7244 31

España

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

Síguenos en LinkedIn

En nuestro sitio web
am.eu.rothschildandco.com

Rothschild & Co
Asset Management