



Juin 2024

R-co Valor Bond Opportunities I EUR

SICAV Obligations et autres titres de créance €

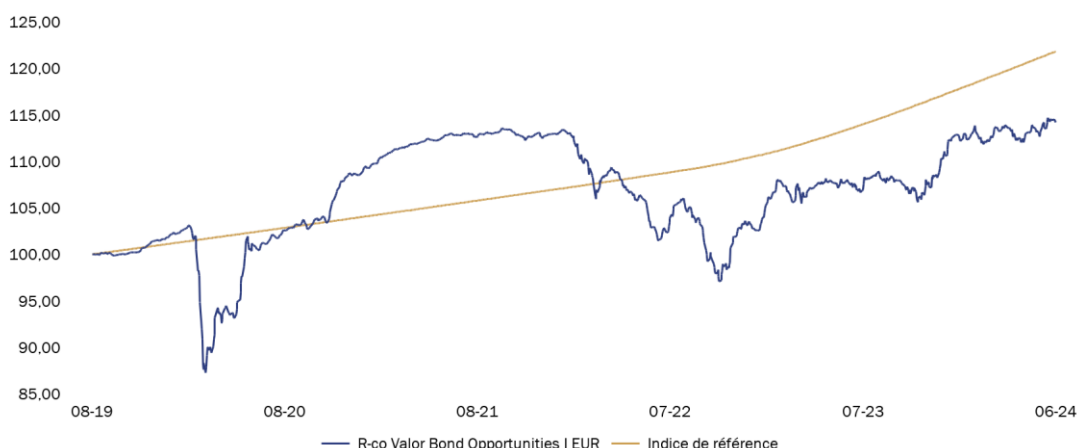
 SFDR
 Article 8

 PAYS D'ENREGISTREMENT  FR  AT  BE  CH  DE  IT  LU  NL

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, d'obtenir une performance annuelle positive nette de frais supérieure à celle de :- pour l'action C EUR et D EUR, l'ESTER Capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,585% - pour l'action I EUR, l'ESTER Capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 3,035% - pour les actions P EUR et PB EUR, l'ESTER Capitalisé (avec une valeur minimum de 0,00%) + 2,735% avec un objectif de volatilité annuelle moyenne maximum de 5%, via la mise en place d'une gestion discrétionnaire.

ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 28/06/2024

 ISIN
FR0013417532

 Valeur liquidative
1 142,32 €

 Actifs sous gestion
440,08 M€

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,97	1,21	6,76	1,23	-	14,23
Indice	0,52	3,51	7,08	15,47	-	21,82
Ecart Relatif	0,44	-2,31	-0,32	-14,24	-	-7,59

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2023	2022	2021	2020
Fonds	10,06	-9,31	4,14	7,01
Indice	6,37	3,34	2,95	2,96
Ecart Relatif	3,68	-12,65	1,19	4,05

PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,41	-	2,79
Indice	4,92	-	4,16
Ecart Relatif	-4,51	-	-1,38

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	4,48	5,03	-
Volatilité Indice (%)	0,03	0,25	-
Ratio de Sharpe*	0,67	-0,24	-
Tracking error (%)	NS	NS	-
Ratio d'information	NS	NS	-
Bêta	NS	NS	-

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



Portefeuille

Nombre total de titres 186

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Austrian T-bill 0 10/31/24	5,4
Belgium Kingdom 0 1/2 10/22/24	5,0
French Discount T-bill 0 11/14/24	4,5
Societe Generale 8 PERP	1,6
Novo Banco Sa 9 7/8 12/01/33	1,3
Spain Letras Del Tesoro 0 07/05/24	1,1
Treasury Certificates 0 07/11/24	1,1
Berkshire Hathaway Inc 0 03/12/25	1,1
Bank Millennium Sa 9 7/8 09/18/27	1,1
Cetin Group Nv 3 1/8 04/14/27	1,1

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

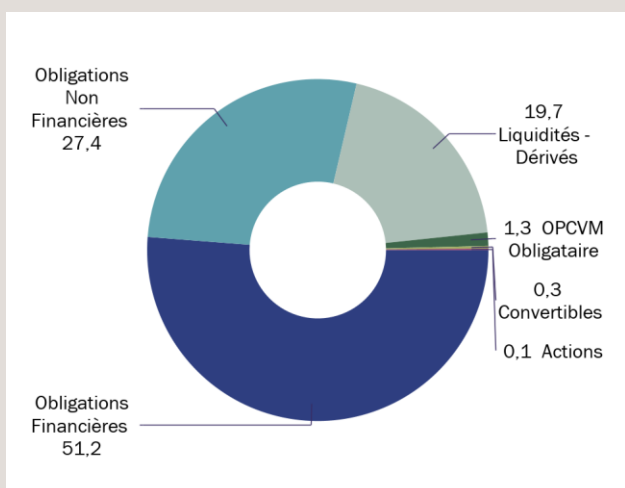
Libellé	Sens
Belgium Kingdom 0 1/2 10/22/24	Achat / Renforcement
Austrian T-bill 0 10/31/24	Achat / Renforcement
Mbank Sa 8 3/8 09/11/27	Achat / Renforcement
Pirelli & C Spa 3 7/8 07/02/29	Achat / Renforcement
Picard Groupe Sa 3 7/8 07/01/26	Achat / Renforcement

PRINCIPAUX INDICATEURS

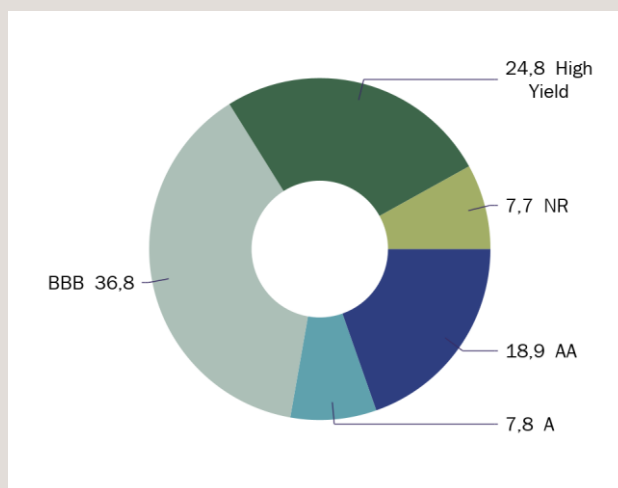
	06/24	05/24
Duration	3,87	5,04
Sensibilité	3,78	4,93
Taux actuariel	5,27	5,09
Coupon moyen	4,18	3,96
Rating Moyen*	BBB	BBB-
Maturité moyenne	4,20	5,52

*Hors OPC et dérivés de taux

RÉPARTITION PAR INSTRUMENT (%)

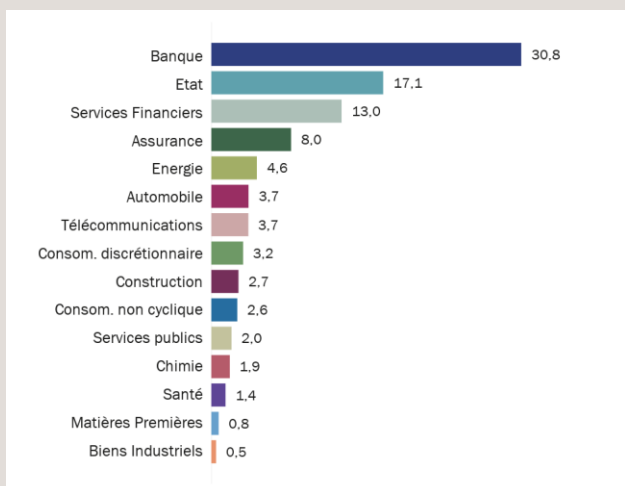


RÉPARTITION PAR NOTATION (%)

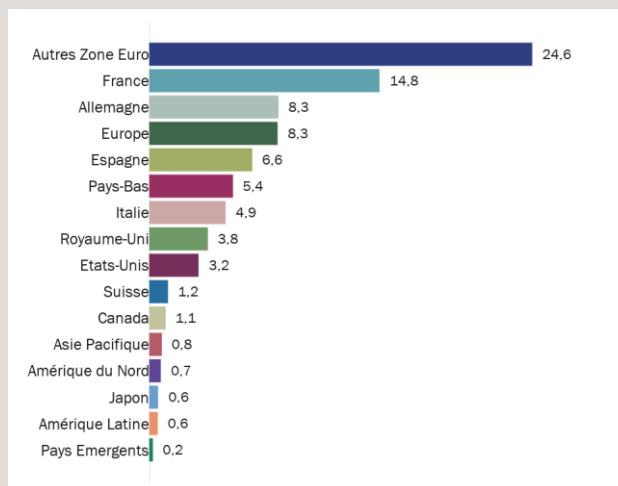


Hors liquidités et fonds

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)





Analyse des performances

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE SUR LE MOIS (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Financières Senior - Covered	23,9	0,17
Corporate Senior	22,4	0,21
Liquidités + dérivés	22,0	0,50
Financières T1	15,9	0,03
Financières T2	11,1	0,07
Corporate Hybride	3,0	0,02
OPC Obligataire	1,3	0,00
Convertibles	0,3	0,00
Actions	0,1	-0,02
Total	100,0	1,00

DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	34,4	0,19
1-3 ans	32,1	0,91
3-5 ans	22,8	1,70
5-7 ans	8,0	0,39
7-10 ans	0,2	0,78
> 10 ans	1,7	-0,20
Cash	0,9	0,00
Total	100,0	3,78

Les futures sur obligations sont pris en compte dans la répartition par maturité de la sensibilité

EXPOSITION PAR DEVISE

Devise	Poids	Contribution à la sensibilité
EUR	94,7%	1,88
USD	4,7%	2,34
GBP	0,2%	0,59
CHF	0,5%	-0,53
NOK	-0,2%	0,06
SEK	-0,1%	-0,56
CAD	0,0%	-0,00



Caractéristiques

Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	28/08/2019
Date 1ère VL	28/08/2019
Horizon de placement conseillé	3 ans
Indice de référence	ESTR Capi (val. min. 0) + 3.035%

Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Asset Management
Dépositaire	Rothschild Martin Maurel
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Gérant(s)	Emmanuel PETIT / Julien BOY

Échelle de risque

A risque plus faibleA risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiellement plus faibleRendement potentiellement plus élevé

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 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur :

Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Risque de contrepartie : Risque de défaut d'une contrepartie à une opération de gré à gré (swap, pension). Ces risques peuvent impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

Frais

Commission souscription / rachat (max.)	2% / Néant
Frais de gestion financière	0,45% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	0,500%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence
Frais de fonctionnement et autres services	-



Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, 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.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts du fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-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 Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US 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) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : am.eu.rothschildandco.com

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

Vos contacts commerciaux

Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com