



# R-co Valor Balanced C EUR

SICAV Mixte

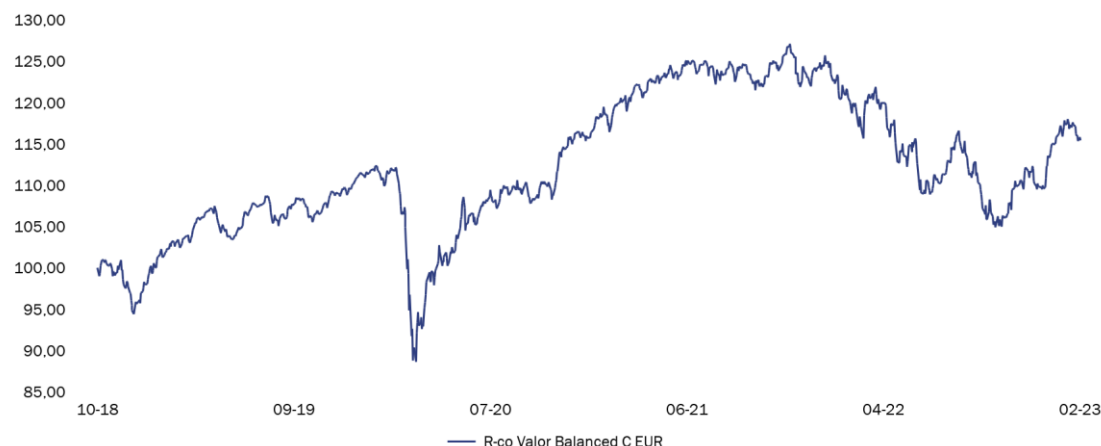
 SFDR  
 Article **8**

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

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Recherche d'une croissance du capital, sur une durée de placement recommandée comprise entre 3 et 5 ans, en s'exposant aux marchés actions et taux avec un profil équilibré mettant en œuvre une allocation d'actifs discrétionnaire et une sélection de titres financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs.

## ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 28/02/2023

 ISIN  
**FR0013367265**  
 Valeur liquidative  
**115,41 €**  
 Actifs sous gestion  
**471,03 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,99	5,34	-3,74	8,36	-	15,41

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-11,79	6,68	4,98	15,64

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	2,71	-	3,35

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	10,21	11,17	-
Volatilité Indice (%)	-	-	-
Ratio de Sharpe*	-0,33	0,26	-
Tracking error (%)	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Bêta	-	-	-

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.

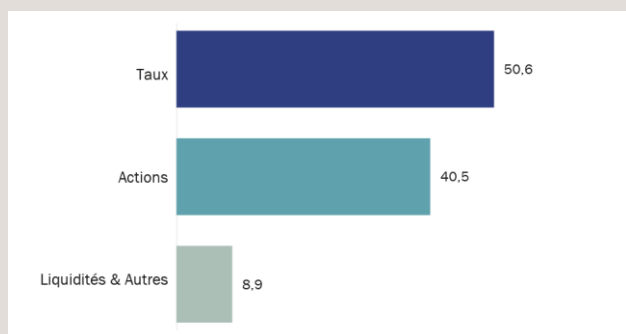
\*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe. 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 Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



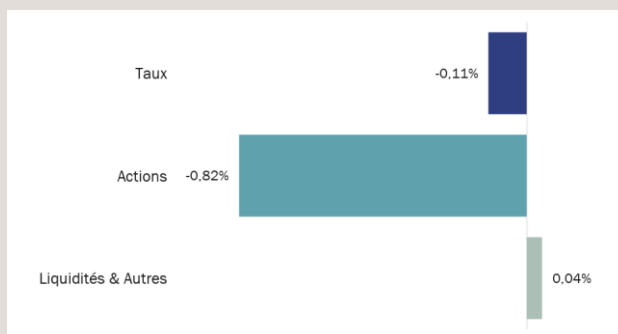
# Portefeuille global

## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



NB : Poche Liquidités & Autres comprenant le retraitement des dérivés  
Liquidités & Autres = OPC monétaires, OAT inférieures à 1 an et cash

## CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE SUR LE MOIS



## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE BRUTE PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

Classe d'actifs	Poids moyen fonds	Poids moyen indice	Sur-pondération moyenne	Contribution fonds	Contribution indice	Ecart de contribution
Taux	49,5	-	-	-0,11	-	-
Actions	40,9	-	-	-0,82	-	-
Liquidités & Autres	9,6	-	-	0,04	-	-
Total	100,0	-	-	-0,88	-	-

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe



# Poche Actions

% investi : 40,46%

% exposé : 40,46%

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

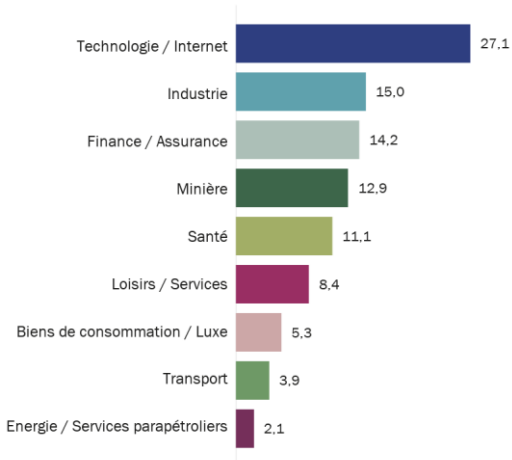
Libellé	%
Ivanhoe Mines Ltd-cl A	1,6
Morgan Stanley	1,5
Teck Resources Ltd-cl B	1,5
Airbus Se	1,4
Uber Technologies Inc	1,4

Poids non rebasés

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

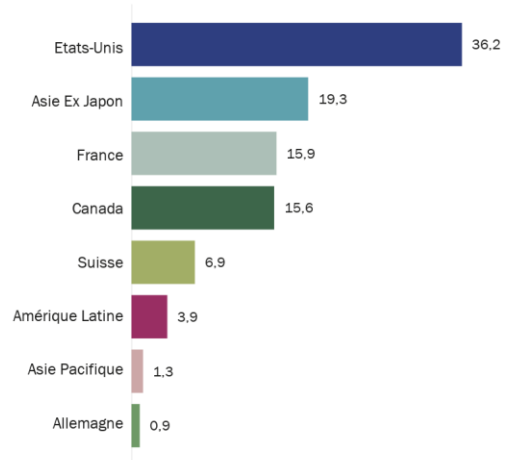
Achats	Ventes
Catalent Inc	Catalent Inc
Alibaba Group Holding Ltd	Astrazeneca Plc
	Manulife Financial Corp
	Abb Ltd-reg
	Hello Group Inc -spn Adr

## EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

## EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés

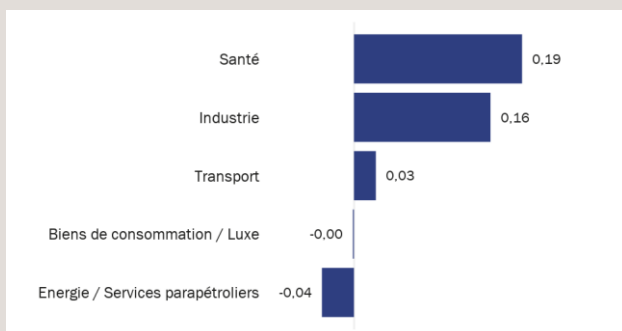
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



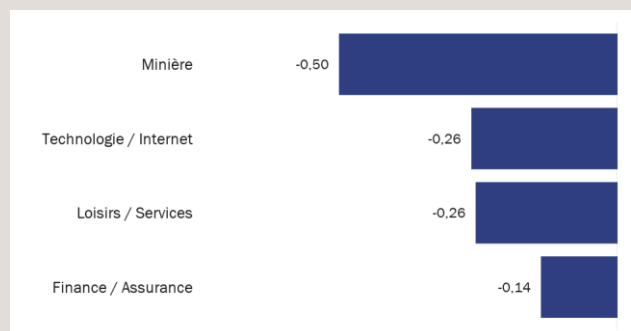
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR SECTEUR (%)





# Poche Taux & Liquidités

Sensibilité : 3,49

Taux actuariel : 6,31%

## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	%
Enel Finance Intl Nv 0 06/17/27	0,9
Frtr 4 1/4 10/25/23	0,8
Frtr 1 3/4 05/25/23	0,8
Banco Bpm Spa 3 3/8 01/19/32	0,7
Credit Suisse Ag London 5 1/2 08/20/26	0,7

Poids non rebasés  
Hors OPCVM et dérivés

## CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE BRUTE PAR TYPE DE DETTE (%)

Type de dette	Poids moyen	Contribution
Financières Senior - Covered	30,3	0,04
Corporate	28,2	-0,12
Financières T2	11,3	-0,04
Liquidités + dérivés	10,5	0,15
Financières T1	6,5	-0,02
Corporate Hybride	6,3	-0,02
Etat	5,6	0,00
OPC Obligataire	1,4	-0,01
Total	100,0	-0,02

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

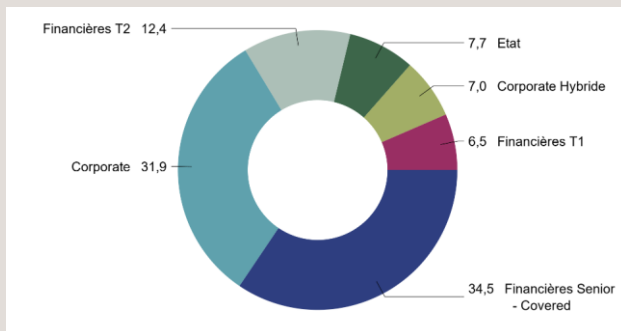
Achats	Ventes
Credit Suisse Ag London 5 1/2 08/20/26	Pas de mouvement de vente
Btf 0 07/26/23	
Btf 0 08/09/23	
Cassa Centrale Banca 5.885 02/16/27	
Im Group Sas 8 03/01/28	

## DÉCOMPOSITION DE LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ

Maturité	% Actif	Contribution à la sensibilité
< 1 an	19,8	0,11
1-3 ans	27,1	0,72
3-5 ans	33,3	1,40
5-7 ans	14,4	0,87
7-10 ans	4,7	0,36
> 10 ans	0,6	0,03
Cash		
Total	100,0	3,49

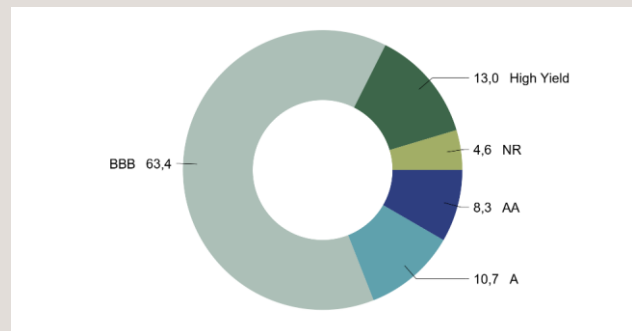
Poids rebasés

## RÉPARTITION PAR TYPE DE DETTE (%)



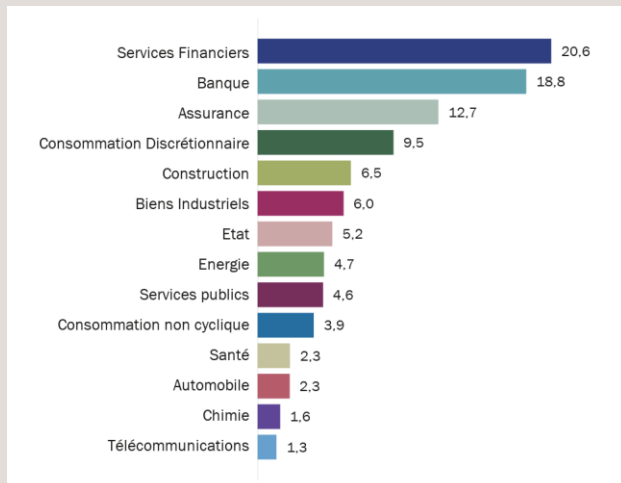
Poids rebasés  
Hors OPCVM et dérivés

## RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



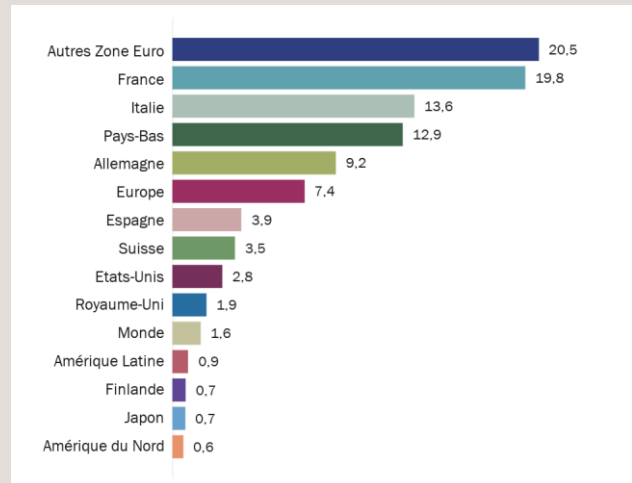
Poids rebasés  
Hors OPCVM et dérivés

## EXPOSITION NETTE PAR SECTEUR (%)



Poids rebasés

## EXPOSITION NETTE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



Poids rebasés



# Caractéristiques

Février 2023

## Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	France
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	24/10/2018
Date 1ère VL	26/10/2018
Horizon de placement conseillé	3-5 ans
Indice de référence	-

## Acteurs

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

## Échelle de risque

A risque plus faible			A risque plus élevé			
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible			Rendement 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. 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.

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 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.)	3% / Néant
Frais de gestion	1,30% TTC maximum de l'actif net
Frais de gestion prélevés sur l'année	1,32%
Commission de surperformance	Néant



# Rapport de gestion | ESG

## NOTATION ESG

	Score	Rating
Fonds	6,53	A
Univers de gestion	5,76	A
Calcul du score avec des notes ajustées au sein de leur secteur		
Taux de couverture		91%
Nombre de titres détenus		214
Nombre de titres notés		194

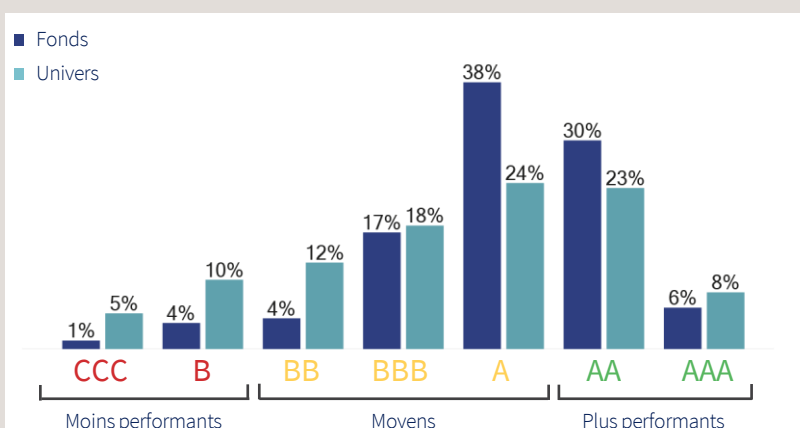
## COMPARAISON DES NOTES ESG PAR PILIER

	E	S	G
Fonds	6,59	5,03	5,66
Univers de gestion	5,8	4,85	5,3

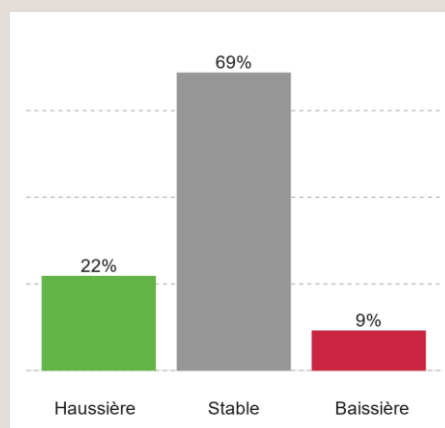
## REPRÉSENTATION DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Fonds	34%
Univers de gestion	27%

## DISTRIBUTIONS DES RATINGS (% HORS LIQUIDITÉS)



## ÉVOLUTION DES RATINGS (12 MOIS)



## DISTRIBUTIONS DES RATINGS PAR SECTEUR (% HORS LIQUIDITÉS)

Secteur	Poids	Non noté	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Biens de consommation	5,4%	17,4%	-	8,6%	-	13,4%	20,9%	39,7%	-
Energie	4,0%	-	-	-	-	-	63,1%	36,9%	-
Financières	34,4%	8,1%	-	1,3%	4,3%	12,0%	28,6%	36,2%	9,4%
Industrie	12,0%	7,2%	-	10,6%	-	24,6%	19,1%	34,1%	4,4%
Matériaux de base	7,6%	-	-	-	9,8%	6,1%	36,2%	47,9%	-
Santé	5,6%	22,6%	-	-	6,4%	32,7%	38,3%	-	-
Services aux collectivités	2,5%	-	-	-	-	-	54,0%	-	46,0%
Services aux consommateurs	11,9%	-	-	6,5%	11,5%	19,0%	44,3%	15,3%	3,3%
Souverains	4,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Technologie	6,7%	-	16,6%	5,8%	-	37,6%	31,8%	8,2%	-
Télécommunications	1,3%	70,8%	-	-	-	-	29,2%	-	-
OPCVM	4,4%	89,5%	-	-	-	-	-	10,5%	-

Source : Rothschild & Co Asset Management Europe



# Rapport de gestion | ESG

## INTENSITÉ CARBONE (SCOPES 1 ET 2) ET PART VERTE

	tonnes de CO2 par millions d'USD de chiffre d'affaires
Fonds	150
Univers de gestion	305
Ecart Relatif	-155
Taux de couverture	84%
Part verte	2%

## PRINCIPAUX SECTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE DU FONDS

Secteurs	Poids	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Matériaux de base	9,0%	61,1	41%
Services aux consommateurs	14,1%	34,2	23%
Services aux collectivités	2,9%	20,0	13%
<b>Top 3</b>	<b>26,0%</b>	<b>115,3</b>	<b>77%</b>

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS CONTRIBUTEURS À L'INTENSITÉ CARBONE

Emetteurs	Poids	Rating ESG	Score E	Score de transition vers une économie bas carbone	Emissions annuelles (MtCO2)	Intensité carbone	Contribution à l'intensité carbone (%)
Air Liquide SA	1,3%	A	4,6	6,6	39,6	19,2	12,7%
ARCELORMITTAL SA	0,9%	BB	3,0	5,8	138,6	15,9	10,5%
Ivanhoe Mines Ltd	2,0%	A	3,7		0,1	10,2	6,8%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY	0,7%	AA	7,1		2,6	9,4	6,2%
EP INFRASTRUCTURE AS	0,6%	A	8,6	1,2	5,3	8,9	5,9%
<b>Top 5</b>	<b>5,4%</b>				<b>186,2</b>	<b>63,5</b>	<b>42,2%</b>

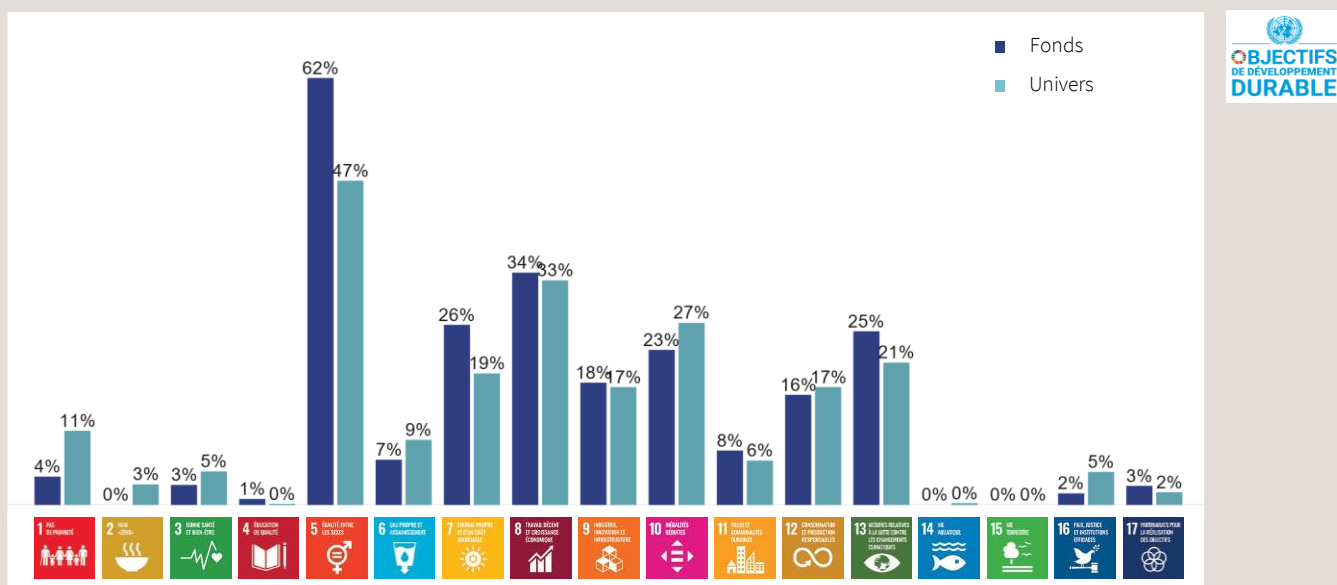
## EMETTEURS DE CATÉGORIE DE TRANSITION "ASSET STRANDING"

Fonds	0%
Univers de gestion	1%

## SOCIÉTÉS ENGAGÉES SBTi

Target Set	8%
Committed	10%

## POURCENTAGE DU PORTEFEUILLE ALIGNÉ AVEC LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE





# Disclaimer

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.

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 (DICI)), 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 DICI, 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 Europe - 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 DICI, 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 Europe 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 DICI, 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 Europe 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 Europe (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 Europe 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 Europe 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 Europe 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 Europe 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 DICI, 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 Europe 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

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@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



Rejoignez-nous sur  
LinkedIn