



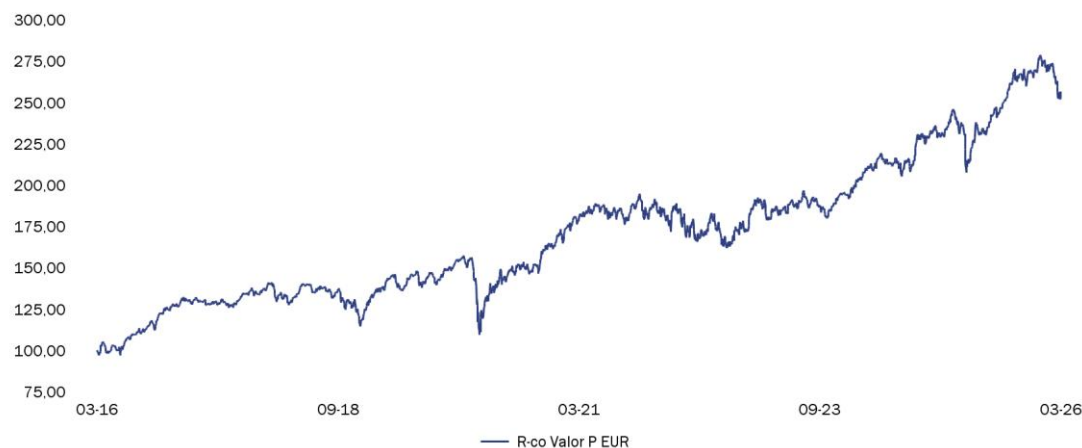
R-co Valor P EUR

SICAV mixta

 SFDR
 Artículo **8**
PAÍS DE REGISTRO

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La gestión de la cartera se efectúa en todos los valores mobiliarios franceses o extranjeros. La cartera está ampliamente diversificada, tanto a nivel geográfico como por sectores, con el fin de garantizar un reparto satisfactorio de los riesgos. La SICAV se reserva la posibilidad de invertir hasta el 10 % de sus activos en participaciones o acciones de otros OICVM de acuerdo con los requisitos legales y normativos. El 03/10/2012 se realizó una operación de escisión que dio lugar a la creación de la SICAV actual.

EVOLUCIÓN DEL FONDO SOBRE 10 AÑOS

A 31/03/2026

 ISIN
FR0011847409
 Valor Liquidativo
2 742,99 €
 Patrimonio
10 322,83 M€
RENTABILIDADES ACUMULADAS (%)

| | 1 mes | 2026 | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| Fondo | -6,18 | -4,17 | 11,52 | 39,21 | 43,57 | 156,91 |

RENTABILIDADES ANUALES (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fondo | 16,78 | 17,29 | 13,56 | -7,60 | 13,28 |

RENTABILIDADES ANUALIZADAS (%)

| | 3 años | 5 años | 10 años |
|-------|--------|--------|---------|
| Fondo | 11,65 | 7,50 | 9,89 |

INDICADOR DE RIESGO

| | 1 año | 3 años | 5 años |
|-------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo (%) | 13,34 | 11,42 | 12,94 |
| Volatilidad de referencia (%) | - | - | - |
| Índice de Sharpe* | 1,37 | 0,76 | 0,41 |
| Tracking error (%) | - | - | - |
| Ratio de Información | - | - | - |
| Beta | - | - | - |

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Cálculo: base semanal. Los datos indicados se refieren a meses y ejercicios anteriores.

*Sustitución del EONIA por el ESTR como nuevo tipo de interés de referencia a corto plazo en la zona del euro a partir del 01/01/2022.

Fuente: Rothschild & Co Asset Management. Este documento no contractual no constituye ni una oferta de venta ni un asesoramiento de inversión. Su objetivo es informarle de manera simplificada de las características del fondo. Antes de toda suscripción, consulte el aviso legal de la página 3. Para obtener más información, consulte los documentos reglamentarios (documento DF o folleto completo) y/o diríjase a su interlocutor habitual: Rothschild & Co Asset Management – 29 avenue de Messine – 75008 París – Francia – Tel: (33) 1 40 74 40 74 – Número de autorización de la AMF n.º GP-17000014



Cartera

PRINCIPALES POSICIONES (%)

| Número total de títulos | 54 |
|------------------------------|-----|
| Denominación | % |
| Alphabet | 2,8 |
| Freeport-mcmoran Inc | 2,8 |
| Mercadolibre Inc | 2,5 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 2,4 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 2,4 |
| Tencent Holdings Ltd | 2,3 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2,2 |
| Grab Holdings Ltd | 2,2 |
| Ferrari Nv | 2,2 |
| Huntington Bancshares Inc/oh | 2,1 |

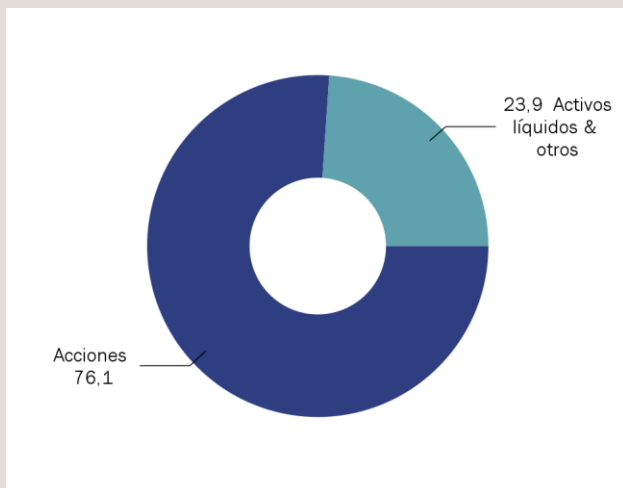
Cartera de renta variable

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

| Compras | Sector |
|---------------------------|-----------------------|
| HDFC Bank Ltd | Finanzas / Garantía |
| Lonza Group AG | Medicina y salud |
| Alibaba Group Holding Ltd | Tecnología / Internet |
| Grab Holdings Ltd | Tecnología / Internet |
| Xiaomi Corp | Tecnología / Internet |

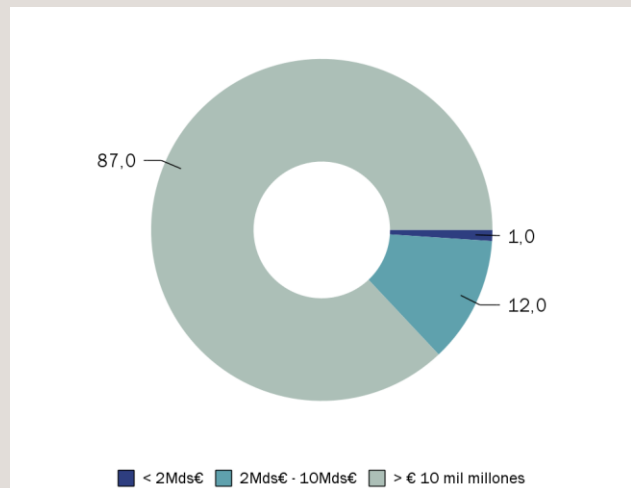
| Ventas | Sector |
|----------------------|--------------------|
| Pfizer Inc | Medicina y salud |
| Freeport-McMoRan Inc | Minería |
| AES Corp/The | Servicios públicos |

EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVOS (%)



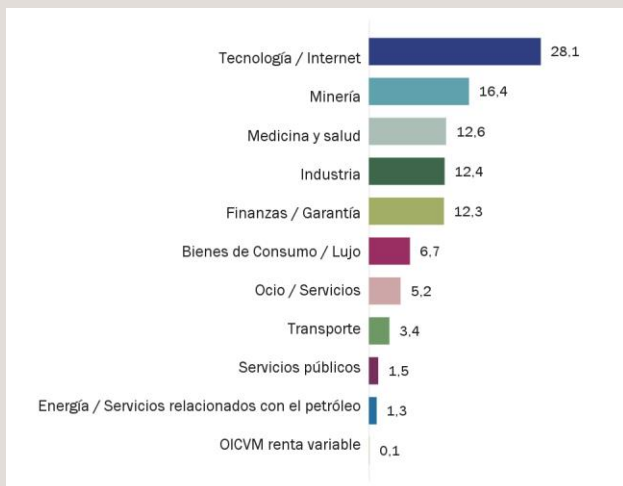
NB: Bolsillo de liquidez, incluida la revalorización de los derivados

DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN (%)



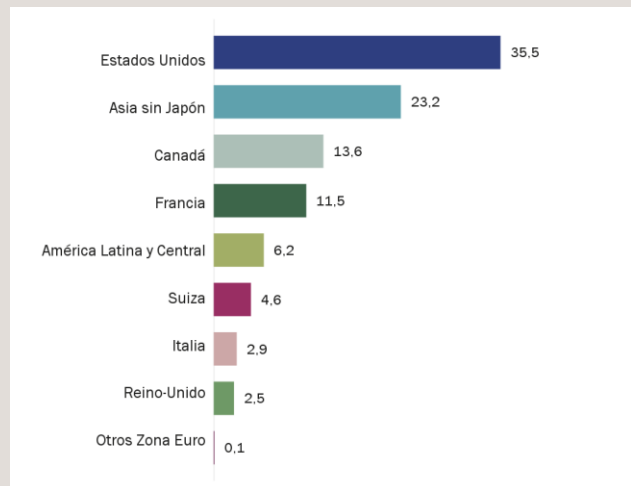
Cartera de renta variable

EXPOSICIÓN POR SECTOR (%)



Cartera de renta variable

EXPOSICIÓN POR PAÍSES (%)



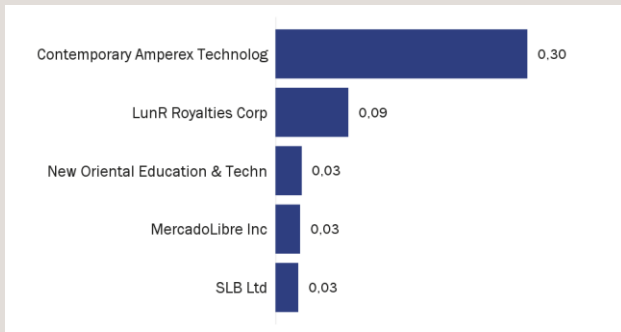
Cartera de renta variable

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Análisis del rendimiento

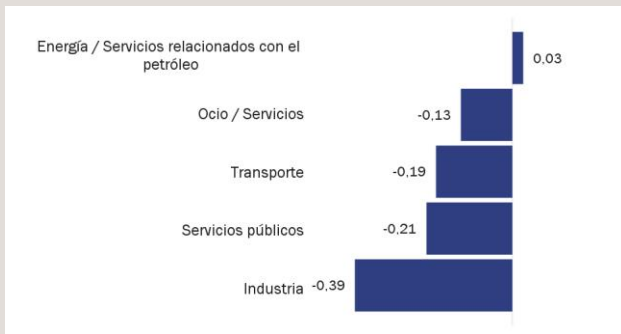
MEJORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



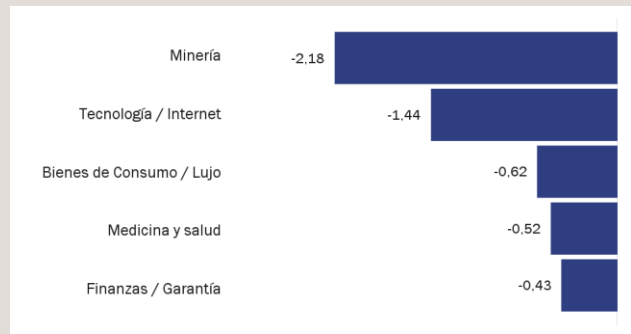
PEORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



MEJORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



PEORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Características

Jurídico

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Forma jurídica | SICAV |
| Domicilio | Francia |
| Clasificación AMF | - |
| Clase / Fondo Moneda | EUR |
| Afectación de resultados | Capitalización |
| Fecha de creación | 23/05/2014 |
| Fecha primera VL | 13/06/2014 |
| Horizonte de inversión recomendado | 5 años |
| Índice de referencia | - |

Proveedores de servicios de fondos

| | |
|-------------------|---|
| Gestora | Rothschild & Co Asset Management |
| Depositario | Rothschild & Co Martin Maurel |
| Agente de cálculo | Caceis Fund Administration |
| Gestor | Yoann IGNATIEW / Charles-Edouard BILBAULT / Henri CAPTIER |

Escala de Riesgo

| | | | | | | | |
|--------------|---|---|---|---|---|---|--------------|
| Menor riesgo | | | | | | | Mayor riesgo |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Potencialmente menor remuneración Potencialmente mayor remuneración

El indicador de riesgo sintético 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 de 7, que es una clase de riesgo medio. Esto significa que las pérdidas potenciales derivadas del rendimiento futuro de los productos se sitúan en un nivel medio y, si las condiciones del mercado se deterioran, nuestra capacidad para pagarle puede verse afectada.

Otros factores de riesgo importantes no cubiertos adecuadamente por el indicador :

Riesgo de crédito: Riesgo de deterioro de la calidad crediticia o riesgo de impago de un emisor que podría repercutir negativamente en el precio de los activos de la cartera.

Riesgo de liquidez: Riesgo vinculado a la escasa liquidez de los mercados subyacentes, que los hace sensibles a movimientos de compra y venta importantes.

Impacto de técnicas como los derivados: El uso de derivados puede amplificar el impacto de los efectos de los movimientos del mercado en la cartera.

Gastos

| | |
|--|--|
| Comisión de suscripción / reembolso (max.) | 2,5% / No Tiene |
| Com. de gestión financiera | 0,95% impuestos incluidos máximo del patrimonio neto |
| Cargos en curso ex-post | 1,07% |
| Comisión por rentabilidad | No Tiene |
| Tasas administrativas | 0,13% |

Glosario ESG

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono de la cartera se define como la suma ponderada, según su peso en la cartera, de las intensidades de carbono de los activos subyacentes presentes en el componente de carbono de la cartera.

- Alcance 1: emisiones directas de GEI provenientes de instalaciones fijas o móviles controladas por la empresa.
- Alcance 2: emisiones indirectas asociadas a la producción de electricidad, calor o vapor importado para las actividades de la organización.
- Alcance 3: emisiones indirectas, tanto aguas arriba como aguas abajo.

Science Based Targets iniciativa (SBTi)

La iniciativa Science Based Targets es una organización internacional de acción climática que desarrolla normas, herramientas y consejos que permiten a las empresas fijar objetivos de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) basados en la ciencia climática y lo que es necesario para alcanzar el objetivo de cero neto a más tardar en 2050.

- Target Set: Los objetivos establecidos por las empresas son programas claramente definidos y basados en la ciencia para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), que han sido examinados y validados por SBTi. Los objetivos de estas empresas se expresan mediante alineaciones de temperatura.
- Committed: Los compromisos representan la intención de una empresa de desarrollar objetivos y presentarlos para su validación en un plazo de 24 meses. Estas empresas todavía no tienen objetivos validados por SBTi.

Categoría de transición «Asset Stranding»

Asset Stranding puede traducirse como «activo bloqueado» en español. Se trata de los activos que pierden su valor debido a la evolución desfavorable del mercado al que están expuestos (legislación, limitaciones medioambientales, rupturas tecnológicas) que provoca fuertes depreciaciones (por ejemplo, las empresas que tienen minas de carbón).

Taxonomía europea

Se trata de un referente común en la Unión Europea, que permite determinar el carácter «sostenible» de una actividad económica con base en criterios normalizados, evitando así las divergencias de apreciación.

La alineación con la taxonomía mide la contribución de una actividad económica a seis objetivos de sostenibilidad definidos: mitigación y adaptación al cambio climático; uso sostenible y protección de los recursos acuáticos y marítimos; transición a una economía circular; prevención y control de la contaminación; y protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

La alineación con la taxonomía puede medirse como parte de los ingresos de una empresa (estado en un momento T), pero también como parte de sus gastos de inversión «CAPEX» (visión prospectiva de la orientación y de la trayectoria iniciada de las empresas).

Evaluación de la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el agua

Se trata de la evaluación de las prácticas de gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el agua por parte de las empresas. El sistema de calificación del Carbon Disclosure Project (CDP) tiene 4 niveles de madurez:

- Liderazgo: mejores prácticas, transparencia y desempeño
- Gestión: emprende acciones para limitar su impacto
- Sensibilización: incluye, mide y elabora informes
- Divulgación: inicio del procedimiento
- No evaluado: ausencia de información para la evaluación

Artículos del SFDR

- Artículo 6: el producto financiero no promueve necesariamente las características ASG ni tiene objetivos específicos de inversión sostenible.
- Artículo 8: el producto financiero promueve determinadas características medioambientales y sociales.
- Artículo 9: el producto financiero tiene objetivos de inversión sostenibles.



Informe de gestión | ESG

Los datos ESG están fechados a principios del trimestre

CALIF. ESG

| | Score | Calificación |
|---------------------|-------|--------------|
| Fondo | 6,47 | A |
| Universo de gestión | 6,13 | A |

Los resultados del universo de inversión se calculan ponderando las calificaciones ESG de los índices que lo componen.

| | |
|---------------------------------|-----|
| Tasa de cobertura | 99% |
| Número de títulos en la cartera | 65 |
| Número de títulos calificados | 64 |

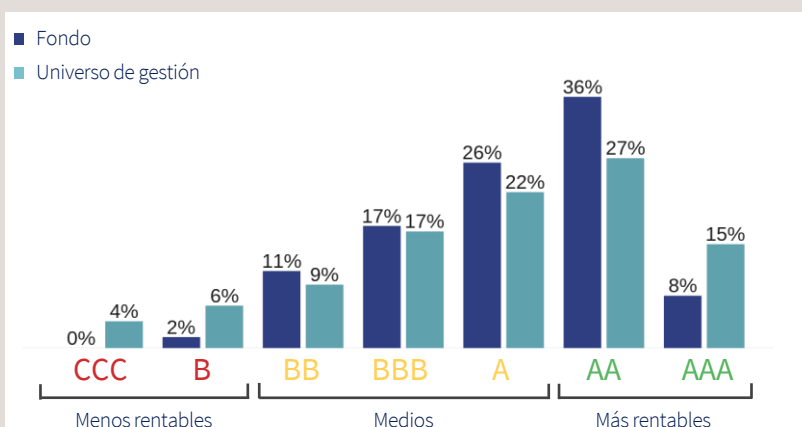
COMPARACIÓN DE LAS NOTAS ESG POR PILAR

| | E | S | G |
|---------------------|------|------|------|
| Fondo | 6,59 | 5,1 | 5,97 |
| Universo de gestión | 5,89 | 5,29 | 5,75 |

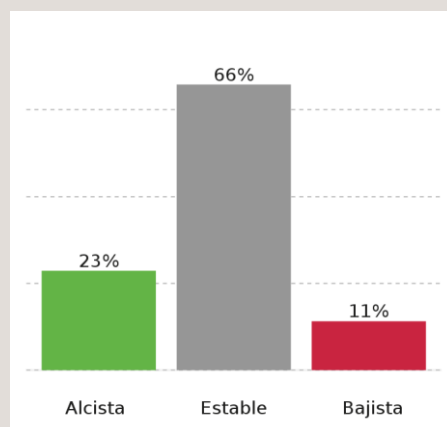
REPRESENTACIÓN DE LA MUJER EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

| | |
|---------------------|-----|
| Fondo | 30% |
| Universo de gestión | 30% |

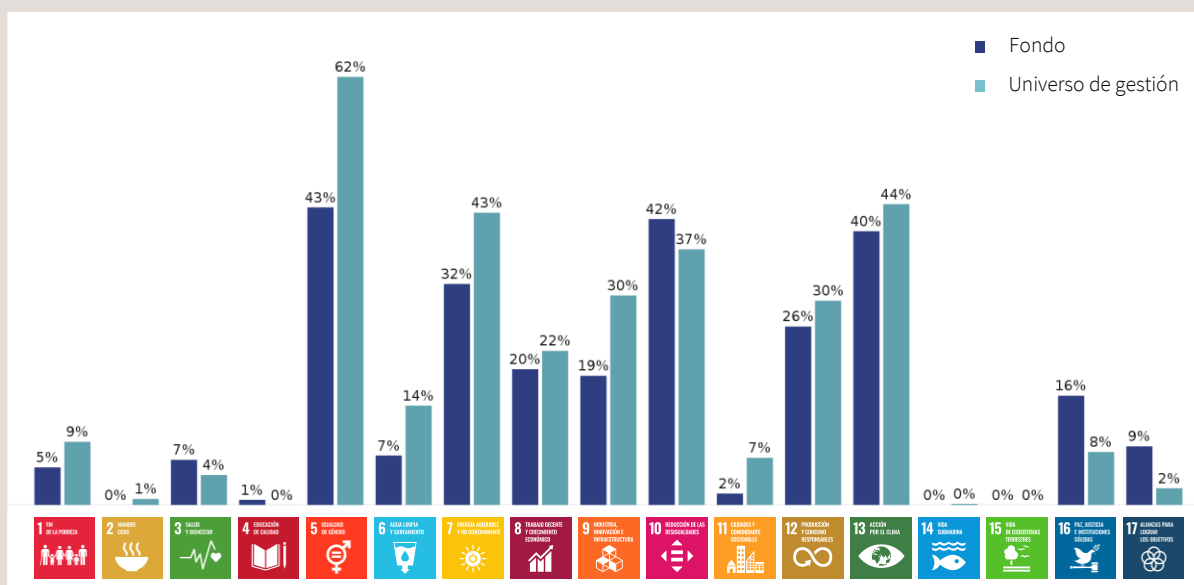
DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES (% SIN LIQUIDEZ)



EVOLUCIÓN DE LAS CALIFICACIONES (12 MESES)



PORCENTAJE DE LA CARTERA ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE





Informe de gestión | ESG

INTENSIDAD DE CARBONO (NIVELES 1 Y 2)

| | toneladas de CO2 por millones de dolares de volumen de negocio |
|---------------------|--|
| Fondo | 159 |
| Universo de gestión | 120 |
| Relativo | 39 |
| Tasa de cobertura | 79% |

PRINCIPALES CONTRIBUCIONES DE SECTORES

| Sector | Peso | Contribución a la intensidad de carbono | Contribución a la intensidad de carbono (%) |
|--------------------|-------|---|---|
| Materiales básicos | 18,1% | 94,4 | 59% |
| Servicios Públicos | 1,6% | 35,7 | 22% |
| Industria | 15,4% | 19,9 | 12% |
| Top 3 | 35,1% | 149,9 | 94% |

PRINCIPALES CONTRIBUCIONES DE EMISORES

| Emisores | Peso | Calificación ESG | Score A | Puntuación de transición hacia una economía baja en carbono | Emisiones anuales (MtCO2) | Intensidad de carbono | Contribución a la intensidad de carbono (%) |
|------------------------------|-------|------------------|---------|---|---------------------------|-----------------------|---|
| AES Corp/The | 1,6% | AA | 7,0 | 7,0 | 28,2 | 2 298,3 | 22,4% |
| Air Liquide SA | 2,5% | A | 3,9 | 5,9 | 34,9 | 1 246,8 | 19,6% |
| Ivanhoe Mines Ltd | 2,5% | A | 3,5 | 2,5 | 0,3 | 1 036,1 | 16,5% |
| Freeport-McMoRan Inc | 3,7% | BBB | 2,6 | 6,1 | 7,9 | 310,0 | 7,1% |
| Canadian Pacific Railway Ltd | 1,9% | A | 5,6 | 5,7 | 4,8 | 505,8 | 5,9% |
| Top 5 | 12,1% | | | | | | 71,5% |

TAXONOMÍA EUROPEA

| | Alineación (ingresos) | Alineación (gastos de inversión - CAPEX) |
|---------------------|-----------------------|--|
| Fondo | 1,6% | 2,3% |
| Universo de gestión | 4,1% | 5,1% |

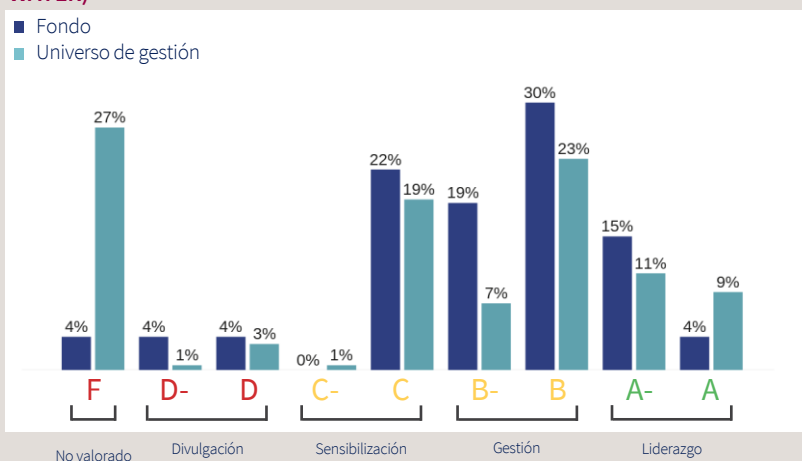
EMISORES EXPUESTOS AL RIESGO DE ACTIVOS OBSOLETOS

| | |
|---------------------|----|
| Fondo | 1% |
| Universo de gestión | 1% |

EMPRESAS COMPROMETIDAS EN EL ESTABLECIMIENTO DE OBJETIVOS DE DESCARBONIZACIÓN VALIDADOS POR LA CIENCIA (SBTI)

| | Target Set | Committed |
|---------------------|------------|-----------|
| Fondo | 42% | 13% |
| Universo de gestión | 40% | 6% |

EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES RELACIONADOS CON EL AGUA (CDP WATER)



| | |
|----------------------|--------|
| Tasa de elegibilidad | 41,54% |
|----------------------|--------|



Aviso legal

Rothschild & Co Asset Management, Sociedad gestora de cartera con un capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 París. Autorización de la AMF n.º GP 17000014, Registro Mercantil de París n.º 824 540 173.

Sociedad de inversión de capital variable de derecho francés «R-Co», 29, avenue de Messine – 75008 París, inscrita en el Registro Mercantil París con el número 844 443 390

Esta información se proporciona únicamente con fines informativos. No tiene carácter contractual ni supone un asesoramiento en materia de inversión, recomendación de inversión, solicitud de compra o venta de participaciones en fondos. Antes de invertir, debe leer la información detallada contenida en la documentación regulatoria de cada fondo (folleto, reglamento/convenio del fondo, política de inversión, últimos informes anuales/ semestrales y documento de Datos Fundamentales para el Inversor), que constituye la única base reglamentaria admisible para la adquisición de participaciones en el fondo. Estos documentos están disponibles gratuitamente en papel o en formato electrónico por medio de la sociedad gestora del fondo o de su representante.

La rentabilidad y el valor de las participaciones del fondo pueden disminuir o aumentar, y el capital puede no ser devuelto en su totalidad. Las tendencias históricas del mercado no son un indicador fiable de su comportamiento futuro. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras ni tampoco suponen, en ningún caso, una garantía futura de rentabilidad o de capital. Estas tienen en cuenta todos los gastos cobrados en el fondo (por ejemplo, la comisión de gestión), pero no tienen en cuenta los gastos cobrados al cliente (suplemento de emisión, comisiones de depósito, etc.).

- Información para las personas estadounidenses

Las participaciones o acciones de este OICVM no están ni estarán registradas en Estados Unidos en aplicación de la Ley de Valores estadounidense de 1933, con sus modificaciones, (U.S. Securities Act), ni se han admitido en virtud de ninguna otra ley de Estados Unidos. Dichas participaciones no deberán ser ofrecidas, vendidas ni transferidas a Estados Unidos (incluidos sus territorios y dominios), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del reglamento S de la Ley de Valores de 1933) ni asimiladas (como las que establece la ley estadounidense denominada "HIRE" de 18 de marzo de 2010 y el régimen FATCA).

- Información destinada a los inversores españoles (si el OIC está autorizado a ser comercializado en ese país. Consultar la página 1 Países de registracion del documento)

Los estatutos o el reglamento del OICVM, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el Folleto y los últimos documentos periódicos (informes anuales y semestrales) correspondientes a cada OICVM pueden obtenerse gratuitamente en español e inglés solicitándolos a : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 París - Francia.

Toda información para los inversores españoles relativa a Rothschild & Co Asset Management o al OICVM será publicada en un medio español de ámbito nacional o comunicada a través de la entidad comercializadora del OICVM.

Dichos documentos también están disponibles en la web : am.eu.rothschildandco.com

- Information regarding 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.

Las etiquetas sólo atestiguan el carácter responsable y sostenible de la gestión y no deben considerarse una garantía de seguridad del capital o del rendimiento financiero del fondo.

Contactos comerciales

Institucionales Francia

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com

Distribución exterior Francia

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : AMEUDistribution@rothschildandco.com

International

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : clientserviceteam@rothschildandco.com