



R-co Conviction Credit Euro D EUR

SICAV de bonos y otros instrumentos de deuda EUR

SFDR
Artículo 8

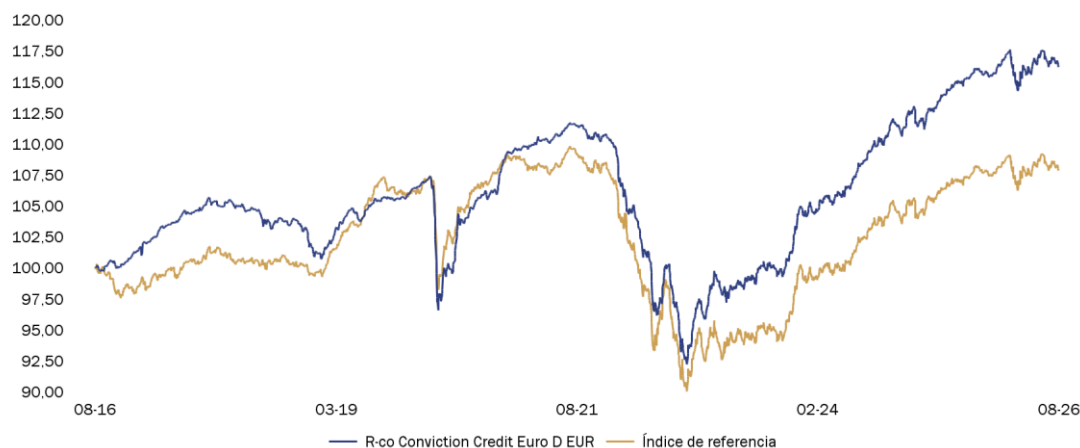
PAÍS DE REGISTRO



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

R-co Conviction Credit Euro es un fondo de inversión colectiva formado por obligaciones de empresas privadas. El universo de inversión está formado principalmente por títulos «Investment Grade». El objetivo de gestión de R Euro Crédit es obtener un rendimiento superior al del índice Markit iBoxx™ € Corporates en la duración de inversión recomendada. El índice Markit iBoxx™ € Corporates está formado por todas las obligaciones a tipo fijo emitidas en euros por empresas públicas o privadas, con un importe pendiente mínimo de 500 millones de euros.

EVOLUCIÓN DEL FONDO SOBRE 10 AÑOS



A 31/08/2026

ISIN

FR0010134437

Valor Liquidativo

281,94 €

Patrimonio

6 314,68 M€

RENTABILIDADES ACUMULADAS (%)

	1 mes	2026	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	-0,19	0,41	1,07	15,67	4,32	16,23
Indicador	-0,23	0,13	0,77	12,90	-1,21	7,83
Relativo	0,04	0,28	0,30	2,77	5,53	8,40

RENTABILIDADES ANUALES (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	3,80	6,38	9,35	-13,17	1,01
Indicador	3,02	4,56	8,19	-14,17	-1,08
Relativo	0,78	1,83	1,16	1,00	2,08

RENTABILIDADES ANUALIZADAS (%)

	3 años	5 años	10 años
Fondo	4,97	0,85	1,51
Indicador	4,12	-0,24	0,76
Relativo	0,84	1,09	0,76

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

INDICADOR DE RIESGO

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo (%)	2,52	2,72	3,70
Volatilidad de referencia (%)	2,50	3,00	4,27
Índice de Sharpe*	-0,36	0,81	-0,32
Tracking error (%)	0,39	0,67	1,71
Ratio de Información	0,99	1,23	0,64
Beta	0,99	0,88	0,80

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 los avisos legales de la última página. 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

Número total de títulos 347

PRINCIPALES POSICIONES (%)

Denominacion	%
Bundesrepub. Deutschland 4 3/4 07/04/28	3,7
Bundesrepub. Deutschland 2 1/2 02/15/35	1,5
Eurazeo Se 4 5/8 04/17/31	0,8
Efg Intern Finance Luxem 3.925 04/16/31	0,8
Carnival Uk Ltd 4 1/8 07/15/31	0,8
Mileway 3 7/8 07/15/30	0,8
Var Energi Asa 3 7/8 03/12/31	0,7
Macquarie Group Ltd 3 3/4 03/01/32	0,7
General Mills Inc 4 3/4 07/16/56	0,7
Flutter Treasury Dac 4 06/04/31	0,7

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

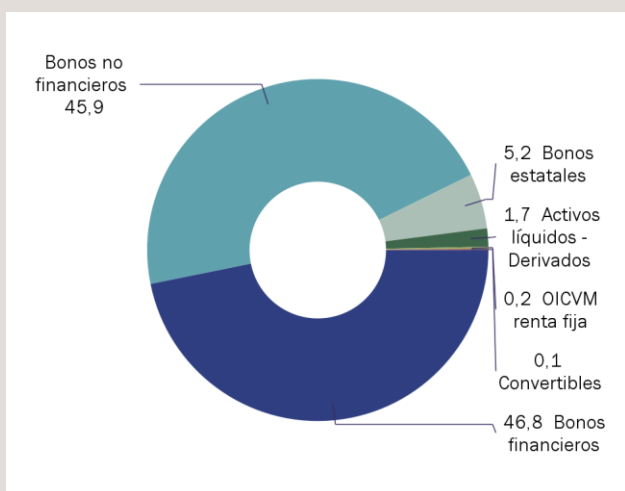
Denominacion	Sentido
Bundesrepub. Deutschland 4 3/4 07/04/28	Compra / Refuerzo
Macquarie Group Ltd 3 3/4 03/01/32	Compra / Refuerzo
Tennet Gmbh & Co Kg 4 3/4 03/03/57	Compra / Refuerzo
Vesteda Finance Bv 0 3/4 10/18/31	Compra / Refuerzo
Aareal Bank Ag 4 1/4 09/03/31	Compra / Refuerzo

PRINCIPALES INDICADORES

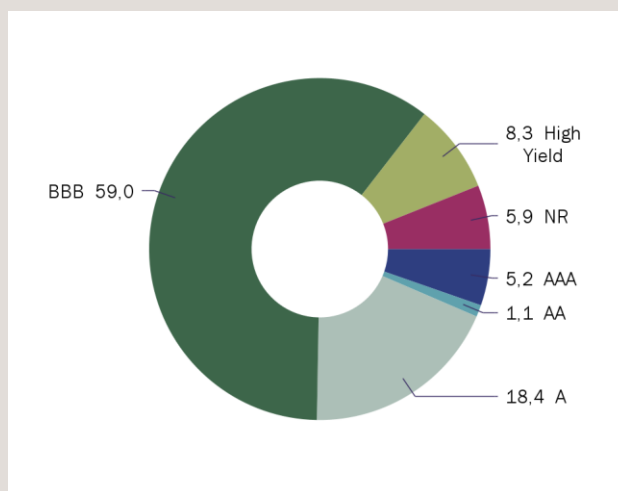
	08/26	07/26
Duración	4,50	4,77
Duración modif.	4,33	4,59
Rendimiento EUR	4,38	4,28
Cupón medio	4,29	4,25
Calificación media*	BBB+	BBB
Madurez media	4,90	5,18

*Excluyendo liquidez, fondos y derivados de tipos de interés

DISTRIBUCIÓN POR INSTRUMENTOS (%)

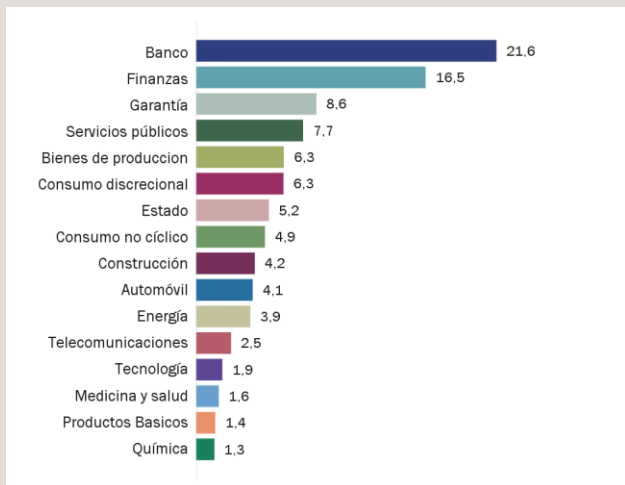


ASIGNACIÓN POR CALIFICACIÓN (%)

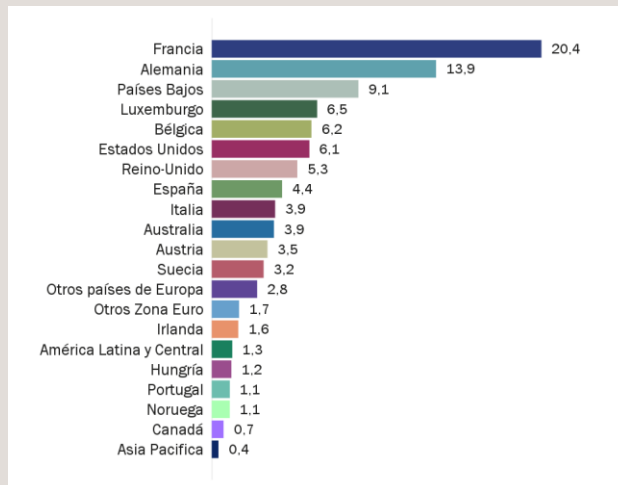


*Excluyendo efectivo, fondos y derivados

ASIGNACIÓN POR SECTOR (%)



ASIGNACIÓN POR ZONA GEOGRÁFICA (%)





Análisis del rendimiento

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA POR TIPO DE DEUDA DURANTE EL MES (%)

Tipo de deuda	Peso promedio	Contribuciones
Corporate Senior	40,5	-0,04
Valores financieros Senior - Covered	25,6	-0,02
Valores financieros T2	12,2	0,00
Valores financieros T1	9,2	-0,00
Corporate Hybrid	5,9	0,01
Estado	4,8	-0,01
Activos líquidos + Derivados	1,5	-0,06
OIC de renta fija	0,2	0,00
Convertibles	0,1	-0,00
Acciones	0,0	0,00
Bonos diversificados	0,0	0,00
Total	100,0	-0,14

DESGLOSE DE LA SENSIBILIDAD POR VENCIMIENTO

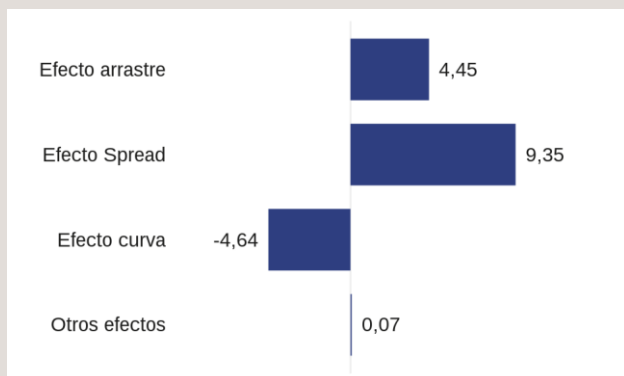
Vencimiento	Peso (%)	Contribución a la sensibilidad
< 1 año	7,4	0,08
1-3 años	20,0	0,73
3-5 años	39,3	1,47
5-7 años	18,2	0,94
7-10 años	15,4	1,03
> 10 años	0,6	0,08
Cash	-0,9	0,00
Total	100,0	4,33

Los futuros sobre bonos se incluyen en el desglose de vencimientos de la sensibilidad

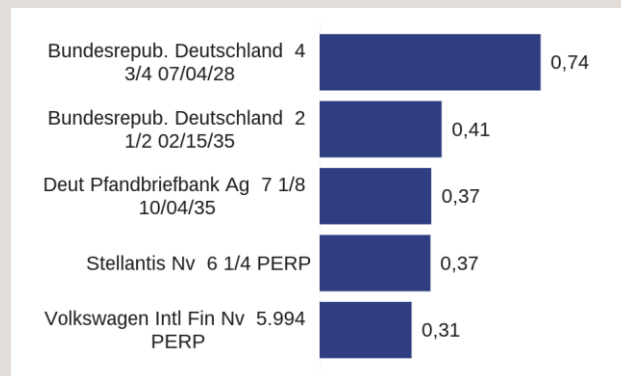
EXPOSICIÓN A LA MONEDA

Moneda	Peso	Contribución a la sensibilidad
EUR	98,8%	4,30
USD	0,6%	0,03
CHF	0,6%	0,00
GBP	0,0%	0,00

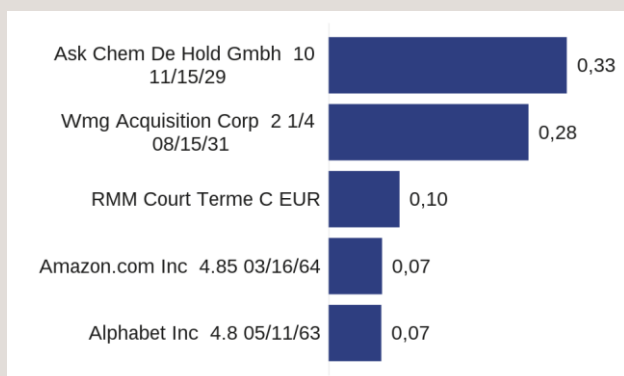
ATRIBUCIÓN DE RESULTADOS POR TIPO DE EFECTO



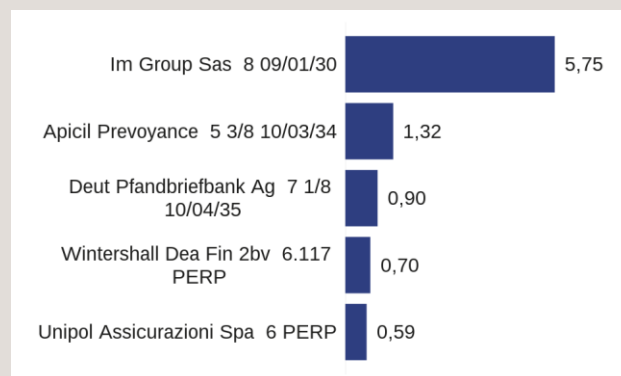
MEJORES CONTRIBUCIONES - EFECTO DE ARRASTRE (PB)



MEJORES CONTRIBUCIONES - EFECTO DE LA CURVA (BP)



MEJORES CONTRIBUCIONES - EFECTO SPREAD (BP)





Características

Jurídico

Forma jurídica	SICAV
Domicilio	Francia
Clasificación AMF	Bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros
Clase / Fondo Moneda	EUR
Afectación de resultados	Distribución
Fecha de creación	08/11/2019
Fecha primera VL	10/11/2004
Horizonte de inversión recomendado	3 años
Índice de referencia	iBoxx € Corporates Total Return EUR

Proveedores de servicios de fondos

Gestora	Rothschild & Co Asset Management
Depositario	Rothschild & Co Martin Maurel
Agente de cálculo	Caceis Fund Administration
Gestor	Emmanuel PETIT / Philippe LOMNE / Samuel GRUEN

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 2 de 7, que es una clase de riesgo bajo. Esto significa que las pérdidas potenciales derivadas del rendimiento futuro de los productos son bajas y, en caso de que las condiciones del mercado se deterioren, es muy poco probable que nuestra capacidad para pagarle se vea 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% / No Tiene
Com. de gestión financiera	0,71% impuestos incluidos máximo del patrimonio neto
Cargos en curso ex-post	0,821%
Comisión por rentabilidad	No Tiene
Tasas administrativas	0,10%

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

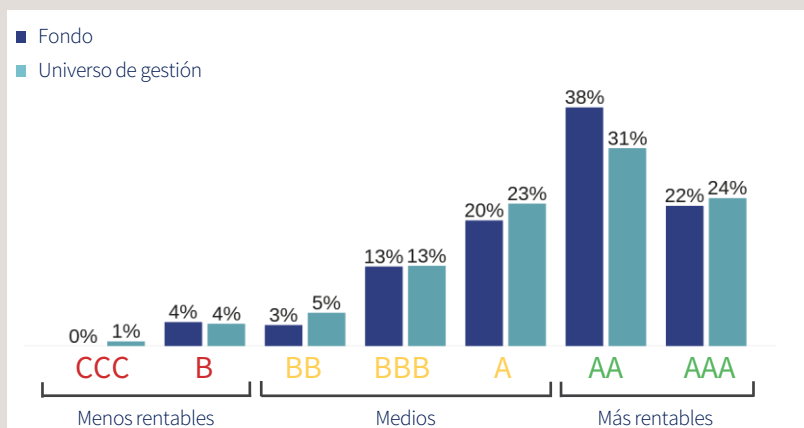
CALIF. ESG

	Score	Calificación
Fondo	7,28	AA
Universo de gestión	7,14	AA
Resultados del universo de gestión calculados conforme a una metodología interna.		
Tasa de cobertura		86%
Número de títulos en la cartera		341
Número de títulos calificados		290

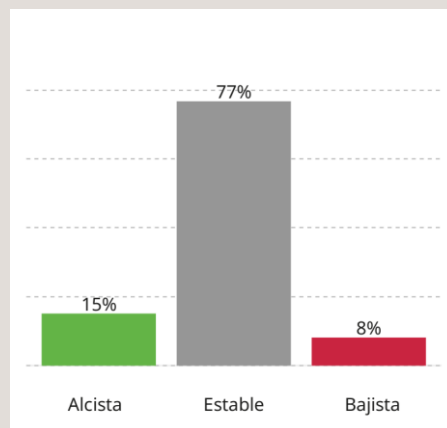
COMPARACIÓN DE LAS NOTAS ESG POR PILAR

	E	S	G
Fondo	7,28	5,5	6,41
Universo de gestión	6,98	5,09	6,34
REPRESENTACIÓN DE LA MUJER EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
Fondo			38%
Universo de gestión			36%

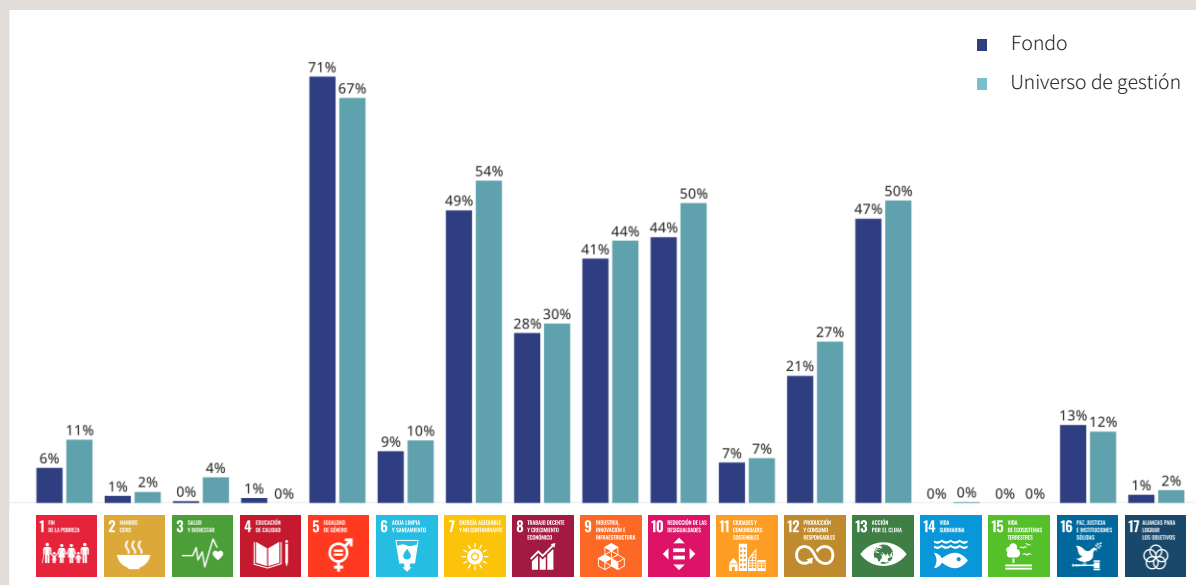
DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES (% SIN LIQUIDEZ)



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	59
Universo de gestión	98
Relativo	-39
Tasa de cobertura	77%

PRINCIPALES CONTRIBUCIONES DE SECTORES

Sector	Peso	Contribución a la intensidad de carbono	Contribución a la intensidad de carbono (%)
Materiales básicos	1,0%	12,0	20%
Servicios Públicos	5,8%	11,4	19%
Servicios a los consumidores	13,1%	10,6	18%
Top 3	19,9%	34,0	57%

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 (%)
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0,4%	A	3,3	4,8	27,9	2 305,7	17,0%
AIR FRANCE-KLM	0,8%	AA	7,1	7,2	25,7	790,3	10,2%
CARNIVAL UK LTD	1,0%	BBB	4,8	4,4	9,3	345,9	5,9%
OMV AG	0,9%	AA	6,2	6,9	10,8	307,3	4,6%
SSE PLC	0,5%	AAA	8,0	7,3	5,7	435,8	3,5%
Top 5	3,6%						41,2%

TAXONOMÍA EUROPEA

	Alineación (ingresos)	Alineación (gastos de inversión - CAPEX)
Fondo	5,6%	6,0%
Universo de gestión	7,9%	9,8%

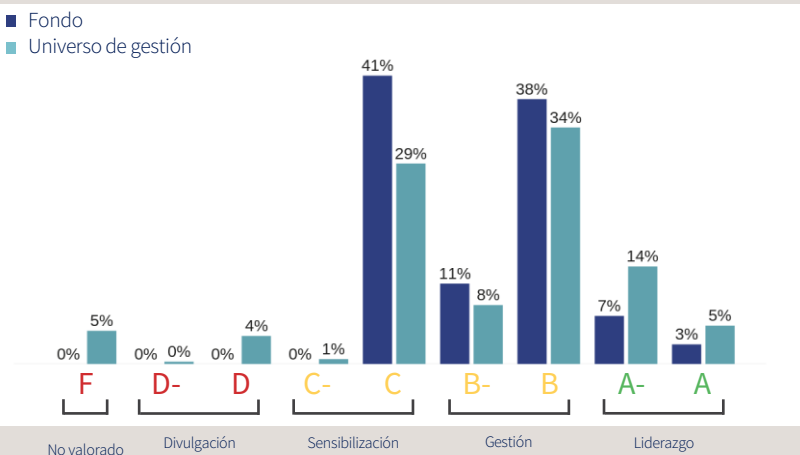
EMISORES EXPUESTOS AL RIESGO DE ACTIVOS OBSOLETOS

Fondo	1%
Universo de gestión	1%

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

	Target Set	Committed
Fondo	31%	6%
Universo de gestión	53%	8%

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



Tasa de elegibilidad	15,45%
----------------------	--------



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.° GP 17000014, Registro Mercantil de París n.° 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 esta autorizado a ser comercializado en ese país. Consultar la pagina 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

- Notice and Disclaimer for Reporting Licenses

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI Solutions LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. For regulatory disclosures mandated under the EU ESG Rating Activities Regulation (Regulation (EU) 2024/3005), please visit www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures for methodology and organizational disclosures and <https://one.msci.com> for rating level disclosures.

The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information 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

@ : AMEUIstitutionnelsFrance@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