

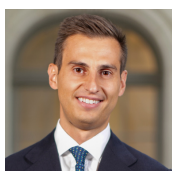


Strategia trimestrale Q2 2026 - R-co Valor & R-co Valor Balanced



Yoann Ignatiew
 General Partner, Head of
 International Equity and Diversified

Il trimestre è iniziato in un contesto di forti turbolenze. Tra attacchi aerei in Medio Oriente, riacutizzazione delle tensioni geopolitiche e nuovo rialzo dei prezzi dell'energia, i mercati si sono trovati ancora una volta confrontati con l'imprevedibile.



Charles-Edouard Bilbault
 Global Equities Portfolio Manager

Mentre all'inizio dell'anno il consenso prevedeva uno scenario relativamente lineare: rientro dell'inflazione, allentamento monetario e atterraggio morbido delle principali economie. Questa traiettoria si è progressivamente indebolita. L'inflazione si è rivelata più persistente, i prezzi dell'energia restano sotto pressione e i fattori geopolitici hanno contribuito a peggiorare le prospettive macroeconomiche. Si è così affermata la nozione di un mercato «a due velocità». Da un lato, le imprese maggiormente esposte all'intelligenza artificiale, in particolare i produttori di semiconduttori, concentrano la maggior parte dell'attenzione e catturano una larga parte dell'ossigeno del mercato. Dall'altro, il resto del listino, maggiormente correlato al ciclo economico, appare più vulnerabile a un contesto di tassi durevolmente elevati.



Henri Captier
 Global Equities Portfolio Manager

Sostenuti da un netto ritorno dell'appetito per il rischio nel corso del trimestre, favorito dall'allentamento delle tensioni in Medio Oriente, i mercati azionari hanno registrato performance particolarmente robuste. L'MSCI ACWI è così salito del 15% nel trimestre (+11% dall'inizio dell'anno)¹, mentre lo S&P 500 e l'Euro Stoxx 50 hanno guadagnato quasi il 15%, portando le loro performance annuali rispettivamente a +10% e +11%¹. I mercati emergenti si sono distinti con un rialzo del 24%, mentre l'Hang Seng è rimasto indietro (-6% nel trimestre, -9% dall'inizio dell'anno)¹. Infine, l'entusiasmo suscitato dall'intelligenza artificiale ha proiettato il settore dei semiconduttori in una dinamica vertiginosa. L'indice di Filadelfia ne è una chiara illustrazione, con una progressione



Philippe Lomné

Fixed Income Portfolio Manager
Specialisation: IG Credit IG &
Crossover

dell'88% nel trimestre e del 101% dall'inizio dell'anno.

Sul piano macroeconomico, il trimestre è stato caratterizzato dal ritorno di un importante dilemma per le banche centrali. Negli Stati Uniti, l'inflazione è accelerata al 4,2% su base annua a maggio, mentre l'economia è rimasta solida, con una crescita del PIL del primo trimestre rivista al 2,1% e un tasso di disoccupazione stabile al 4,3%. La Fed ha mantenuto i tassi invariati, ma il suo tono si è irrigidito di fronte alla persistenza delle pressioni inflazionistiche. I primi interventi di Kevin Warsh hanno costituito una sorpresa, mettendo in evidenza un atteggiamento nettamente più rigoroso nei confronti dell'inflazione. Ha inoltre espresso la volontà di abbandonare l'utilizzo della «forward guidance²», che consiste nel segnalare in anticipo la futura traiettoria dei tassi di riferimento. Questa evoluzione nella comunicazione potrebbe introdurre una maggiore incertezza per gli investitori nell'interpretazione dell'orientamento della politica monetaria. Nell'area euro, anche l'inflazione è accelerata al 3,2%, mentre l'economia si è contratta dello 0,2% nel primo trimestre³. In questo contesto, la BCE ha aumentato il tasso sui depositi di 25 punti base portandolo al 2,25%, lasciando tuttavia aperta la possibilità di ulteriori rialzi qualora le tensioni inflazionistiche dovessero persistere. Questa decisione può apparire discutibile alla luce dell'indebolimento già visibile dell'attività economica, poiché l'inasprimento monetario rischia di gravare ulteriormente su una crescita europea già fragile.

R-co Valor

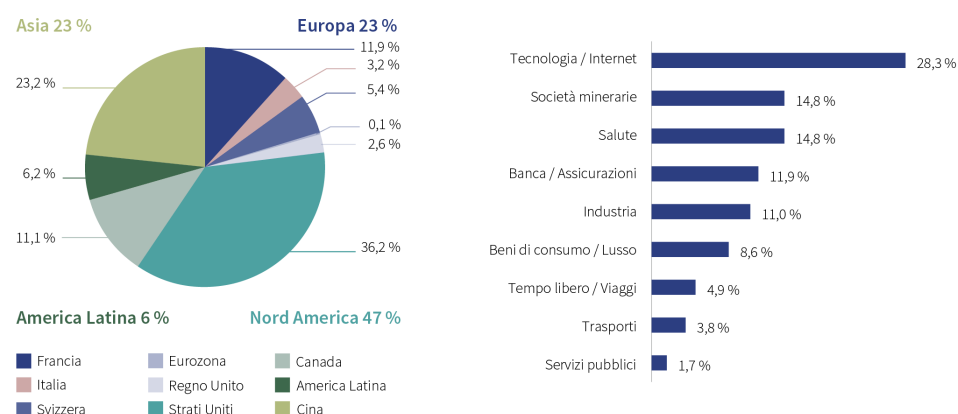
R-co Valor arretra dell'1,7% nel trimestre (quota C), portando la sua performance dall'inizio dell'anno a -5,9%⁴. La sottoperformance osservata nel trimestre si spiega con la combinazione di due fattori: una significativa correzione dei titoli minerari, in particolare quelli auriferi, e un posizionamento sfavorevole sul settore tecnologico cinese.

La dinamica del settore tecnologico nel suo complesso rimane sostenuta, ma in modo sempre più concentrato su uno specifico segmento dell'intelligenza artificiale, ossia l'hardware che raggruppa i produttori di semiconduttori. A titolo esemplificativo, l'indice azionario coreano KOSPI, composto per il 50% da due titoli, Samsung Electronics e SK Hynix, registra una marcata progressione, con un rialzo del +68% nel trimestre¹. Le società cinesi detenute in portafoglio sono invece prevalentemente assimilabili ad attori di Internet, esposti all'e-commerce e ai consumi, il che le mantiene al di fuori dei segmenti attualmente più ricercati. Questo scostamento si è accompagnato a un contesto meno favorevole, sullo sfondo di un rinnovato aumento delle preoccupazioni riguardo alle prospettive di crescita in Cina. Dal lato delle materie prime, l'oro ha cancellato integralmente tutti i guadagni registrati dall'inizio dell'anno, arretrando del 30% rispetto al suo massimo¹. Questa evoluzione si inserisce in un contesto di irrigidimento del tono della Federal Reserve, che lascia intravedere un possibile rialzo dei tassi entro la fine dell'anno, accompagnato da un rafforzamento del dollaro. Al contrario, i settori industriale e del lusso figurano tra i principali contributori del periodo, in controtendenza rispetto a quanto osservato nel primo trimestre per quest'ultimo. Il lusso ha beneficiato di un rimbalzo sostenuto dall'allentamento delle tensioni geopolitiche, che lascia intravedere una ripresa dei consumi e del turismo, due motori chiave per il settore. Parallelamente, i commenti delle imprese suggeriscono un contesto in via di miglioramento. In questo quadro, alcune posizioni del portafoglio si sono particolarmente distinte nel periodo, come LVMH, Ferrari e, ancor più, Richemont, le cui performance si sono rivelate particolarmente solide. Anche il settore industriale si è imposto come uno

dei principali contributori alla performance del trimestre. Questa dinamica è stata ampiamente sostenuta da Airbus e Bombardier, che hanno beneficiato del protrarsi di una congiuntura favorevole nel settore aeronautico. Parallelamente, gli operatori ferroviari nordamericani Canadian Pacific Kansas City e Union Pacific hanno fornito un contributo significativo, traendo vantaggio dal miglioramento dei volumi di trasporto merci in Nord America.

L'esposizione azionaria di R-co Valor si è attestata al 76% alla fine del trimestre⁴. Questa apparente stabilità riflette in realtà una gestione dinamica. Il team ha effettuato numerosi arbitraggi, gestendo attivamente le posizioni in portafoglio, avviando nuove convinzioni d'investimento e procedendo a uscite complete su alcuni titoli dopo fasi di forte apprezzamento. La gestione è rimasta attiva ma disciplinata. I movimenti non hanno tradotto una rottura dell'allocazione, bensì una volontà di migliorare il prezzo di ingresso su alcune convinzioni messe sotto pressione. In questo contesto, l'esposizione è stata rafforzata in Europa, in particolare attraverso LVMH, nonché nei mercati emergenti, con posizioni come HDFC, Itaú Unibanco, Tencent, Alibaba e Xiaomi. Anche il settore sanitario è stato oggetto di un rafforzamento, caratterizzato dall'avvio di una posizione in Boston Scientific e dall'aumento delle esposizioni in Medtronic, Thermo Fisher e BioMarin. Inoltre, i titoli minerari sono stati favoriti, in particolare nel segmento aurifero, con un rafforzamento di Novagold e Lunar Royalties. Parallelamente, sono state effettuate prese di profitto nel comparto industriale. Ciò si è tradotto nella cessione totale di Bombardier, nonché in una riduzione della posizione in Air Liquide. Infine, sono stati realizzati arbitraggi trasversali, comprendenti prese di profitto tramite vendite parziali su Alphabet e Freeport-McMoRan, oltre a cessioni totali di Schlumberger, AES, Pfizer e Morgan Stanley. La quota di strumenti monetari e assimilati rappresenta il 24%⁴. Il mantenimento di una componente di liquidità costituisce un elemento centrale della nostra gestione. Queste liquidità non rappresentano una rinuncia, bensì un'opzione. Consentono di non subire completamente gli eccessi del mercato e offrono una riserva di flessibilità che permette di cogliere rapidamente le opportunità quando si manifestano dislocazioni di mercato.

R-co Valor: ripartizione geografica e tematica del portafoglio



Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2026.

R-co Valor Balanced

R-co Valor Balanced presenta un'esposizione azionaria del 38,5%, mentre la componente obbligazionaria rappresenta il 51,2%; la parte restante è investita in strumenti monetari e assimilati⁴. Nel trimestre, il fondo registra una progressione dello 0,2%, portando la sua performance dall'inizio dell'anno a -2,7%⁴.

Componente azionaria

La componente azionaria di R-co Valor Balanced replica quella di R-co Valor; il posizionamento e i movimenti effettuati nel corso del trimestre sono quindi identici.

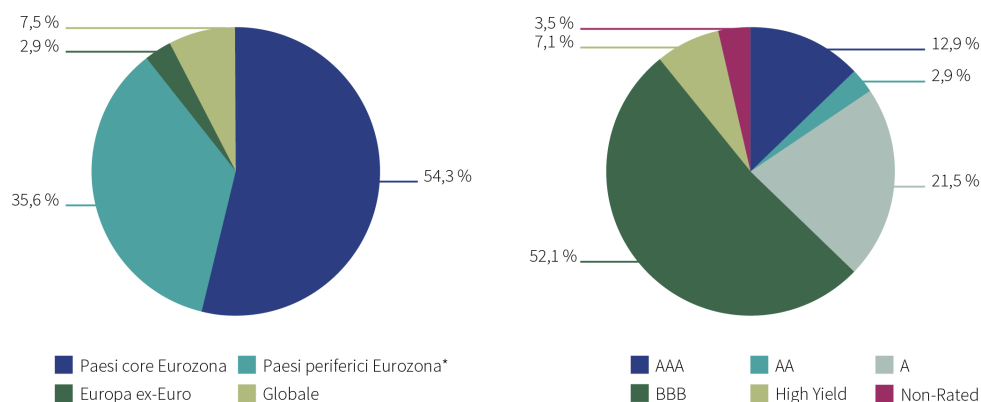
Componente obbligazionaria

Nel secondo trimestre 2026, i mercati obbligazionari sono stati particolarmente volatili. I rendimenti sono aumentati fino a metà maggio, in un contesto di tensioni geopolitiche in Medio Oriente e di riemersione delle preoccupazioni inflazionistiche. La tendenza si è successivamente invertita nella parte finale del periodo, sostenuta da un calo dei prezzi del petrolio e dalla pubblicazione di dati sull'inflazione più rassicuranti. Negli Stati Uniti, il rendimento del Treasury a 10 anni ha terminato il trimestre in rialzo di 14,7 punti base al 4,47%, mentre in Germania il Bund a 10 anni è sceso di 14,4 punti base al 2,86%⁵. I mercati del credito in euro hanno registrato un andamento positivo nel periodo. Sebbene i segmenti Investment Grade⁶ e High Yield⁷ siano entrambi saliti, l'High Yield si è distinto per una sovraperformance relativa. Nel periodo, il segmento High Yield ha infatti registrato un rialzo del +3,7%, contro il +2,4% dell'Investment Grade⁵. Il mese di giugno è stato eccezionalmente dinamico per il mercato primario obbligazionario in euro, con diversi record di emissioni e una forte partecipazione di emittenti sovrani, sovranazionali e privati. **A livello globale, gli Stati hanno emesso circa 440 miliardi di euro di obbligazioni nel primo semestre 2026, superando gli importi osservati durante gli stimoli fiscali legati al Covid nel 2020⁵.** Le nuove emissioni sono state generalmente sottoscritte più volte oltre l'offerta, sia nei segmenti Investment Grade, High Yield che sovrano.

All'interno della componente obbligazionaria di R-co Valor Balanced, l'esposizione al credito è stata sensibilmente rafforzata attraverso diversi interventi. Da un lato, sono stati effettuati investimenti sul mercato primario all'inizio del trimestre, in particolare su emissioni finanziarie che offrivano un carry interessante, come Banca Transilvania e PKO Bank Polski, consentendo di cogliere livelli di rendimento interessanti all'interno del settore bancario europeo. Dall'altro lato, l'allocazione è stata completata con obbligazioni societarie, attraverso posizioni su emittenti quali Universal Music e Verisure. In questo contesto, **il segmento Investment Grade continua a essere privilegiato all'interno della strategia. Da diversi mesi, la gestione mostra una marcata preferenza per le emissioni con rating A**, i cui rendimenti si collocano a livelli particolarmente vicini a quelli osservati per gli emittenti con rating BBB, offrendo così un profilo rendimento/rischio ritenuto più interessante. Infine, abbiamo introdotto CDS⁸ con finalità di copertura; tali posizioni rappresentavano il 12% dell'esposizione obbligazionaria alla fine del trimestre⁴.

L'allocazione del fondo R-co Valor Balanced rimane particolarmente adatta all'attuale contesto. La componente azionaria assicura l'esposizione alle convinzioni d'investimento internazionali di R-co Valor, mentre la componente obbligazionaria offre una capacità di adeguamento del profilo di rischio attraverso la sensibilità ai tassi, la qualità del credito e gli strumenti di copertura. **In un mondo in cui la traiettoria dei tassi rimane meno prevedibile, questa dimensione multi-asset costituisce un vantaggio importante.**

R-co Valor Balanced: ripartizione geografica e per rating della parte obbligazionaria



Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2026.
*Altra zona euro, Italia e Spagna.

Prospettive

Dopo un periodo caratterizzato da una forte concentrazione, i prossimi mesi potrebbero essere favorevoli a un progressivo ampliamento delle fonti di performance. **Se la domanda legata all'intelligenza artificiale rimane solida, sostenuta da massicci investimenti degli hyperscaler nelle infrastrutture di calcolo, l'entità dei flussi e delle rivalutazioni osservate negli ultimi mesi riflette tuttavia un livello di ottimismo che appare sempre più esigente.** Uno dei punti di attenzione riguarda le aspettative di ritorno sugli investimenti effettuati dagli hyperscaler: un dubbio sulla loro redditività, oppure un rallentamento temporaneo della domanda dopo diversi anni di investimenti intensivi, potrebbe pesare sul settore. Inoltre, il posizionamento particolarmente elevato degli investitori, talvolta amplificato dalla leva finanziaria, è suscettibile di accentuare l'ampiezza di un eventuale ribasso. Anche altri elementi potrebbero svolgere un ruolo, come un aumento dei tassi a lungo termine, un orientamento più restrittivo delle banche centrali, un inasprimento delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, oppure l'emergere di segnali di sovraccapacità in alcuni segmenti. A questo riguardo, la crescente affermazione degli operatori cinesi costituisce una minaccia strutturale per gli operatori storici.

Un ampliamento dei motori di performance potrebbe favorire diversi settori che abbiamo recentemente rafforzato, in particolare la sanità e i finanziari. Le valutazioni del settore sanitario si collocano a livelli storicamente bassi, vicini ai minimi degli ultimi quindici anni, nonostante la solidità delle pipeline lasci intravedere un'accelerazione delle

vendite a partire dal 2027. I finanziari potrebbero, dal canto loro, beneficiare di un contesto caratterizzato da tassi durevolmente più elevati. **Inoltre, riteniamo che l'attenzione degli investitori possa progressivamente spostarsi verso altri segmenti legati all'ecosistema dell'intelligenza artificiale.** Ciò include in particolare alcune società tecnologiche cinesi, i titoli esposti al rame, un metallo chiave per lo sviluppo delle infrastrutture dei data center, nonché i produttori di energia elettrica, destinati a beneficiare di una domanda strutturalmente crescente.

Restiamo fedeli al DNA che ha ampiamente contribuito al successo del fondo nel corso degli ultimi 32 anni. Manteniamo la nostra rotta e la nostra disciplina d'investimento. Continuiamo a individuare imprese che riteniamo oggi eccessivamente penalizzate dal mercato, prendendo al contempo selettivamente profitto quando lo riteniamo opportuno e integrando progressivamente nuovi titoli in portafoglio. Il nostro orizzonte di analisi non si inserisce in una logica trimestrale. Restiamo legati a un approccio d'investimento di lungo termine. Siamo consapevoli che l'attuale contesto rimane poco favorevole alle strategie diversificate. **In un ambiente ancora dominato dai flussi e dai comportamenti polarizzati, la strategia rimane tuttavia invariata: preservare oggi un'allocazione diversificata per posizionarsi in anticipo rispetto a una più ampia normalizzazione dei mercati domani.**

Performance annualizzate al 30/06/2026 in %

	3 anni	5 anni	10 anni
R-co Valor C EUR	9,76	5,67	9,01

Fonte : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2026.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono una garanzia dei risultati futuri.

Performance annualizzate al 30/06/2026 in %

	3 anni	5 anni	Dal lancio
R-co Valor Balanced C EUR	8,4	3,23	5,06

Fonte : Rothschild & Co Asset Management, 30/06/2026.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono una garanzia dei risultati futuri.

Ulteriori informazioni sui fondi

R-co Valor



R-co Valor Balanced



Consulta questo documento sul nostro sito web



(1) Fonte: Bloomberg, 31/03/2026.

(2) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2026.

(3) Titolo di debito emesso da società o Stati con un rating compreso tra AAA e BBB- secondo la scala di Standard & Poor's.

(4) Le obbligazioni "High Yield" (o ad alto rendimento) sono emesse da società o Stati che presentano un elevato rischio di credito. Il loro rating finanziario è inferiore a BBB- secondo la scala di Standard & Poor's.

Past performance is not a reliable indicator of future performance and is not constant over time. Performance takes into account all costs charged to the fund and dividends reinvested, but does not take into account costs borne by the investor

R-co Valor Performance for 10 years : 115 %

Annual Performance: 2024 : 16,7% | 2023 : 13% | 2022 : -8.1% | 2021 : 12.7% | 2020 : 6.7% | 2019 : 28.6% | 2018 : -13.2% | 2017 : 9.5% | 2016 : 19.9% | 2015 : 4.55%

Recommended investment period: 5 years

R-co Valor SRI 4/7

The synthetic risk indicator shows the level of risk of this product compared with others. It indicates the probability that this product will incur losses in the event of market movements or our inability to pay you. The risk indicator assumes that you hold the product for 5 years. The real risk may be very different if you opt to exit before maturity, and you may get less in return. We have classified this product in risk class 4 out of 7, which is a medium risk class and mainly reflects a discretionary management policy on equity markets and fixed-income products. In other words, the potential losses linked to the product's future results are at an average level, and if market conditions were to deteriorate, our ability to pay you could be affected. As this product does not provide protection against market fluctuations or a capital guarantee, you could lose all or part of your investment. The geographical and sector allocations and distributions are not fixed and may change over time, within the limits of the SICAV's prospectus. The figures cited relate to past months. Past performance is not a reliable indicator of future performance and is not consistent over time. Performance is calculated in euros and net of reinvested dividends. The information contained in this document does not constitute investment advice, tax advice, a recommendation, or investment advice from Rothschild & Co Asset Management.

R-co Valor Balanced Performance since inception (24/10/2018[MC1]) : 29,67% Annual Performance: 2023 : 11,3% | 2022 : -11,8% | 2021 : 6,7% | 2020 : 5% | 2019 : 15,7%

Recommended investment period: 3-5 years

R-co Valor Balanced SRI 3/7

Risk indicator The synthetic risk indicator shows the level of risk of this product compared with others. It indicates the probability that this product will incur losses in the event of market movements or our inability to pay you. The risk indicator assumes that you hold the product for 5 years. The real risk may be very different if you opt to exit before maturity, and you may get less in return. We have classified this product in risk class 3 out of 7, which is between low and medium risk and mainly reflects a discretionary management policy exposing the portfolio to equity and fixed-income markets with a balanced profile. In other words, potential losses linked to the product's future performance are between low and medium, and should market conditions deteriorate, it is unlikely that our ability to pay you will be affected. As this product does not provide market protection or a capital guarantee, you could lose all or part of your investment.

Disclaimers

Advertising communication. The information, comments and analyses in this document are provided for information purposes only and should not be construed as an investment or tax advice, or as an investment recommendation from Rothschild & Co Asset Management Europe. The information/opinions/data mentioned in this document considered legitimate and correct on the day of publication, in accordance with the economic and financial environment in place at that date, are subject to change at any time. Although this document has been prepared with the greatest care from sources that Rothschild & Co Asset Management believed to be reliable and in good faith, no representation or warranty, express or implied, is made as to information accuracy or completeness, which are indicative only and are subject to change without notice. Rothschild & Co Asset Management Europe has not independently verified the information contained in this document and cannot be held responsible for any errors, omissions or interpretations of the information contained in this document. This analysis is only valid at the time of writing of this report.

Furthermore, given the subjective nature of certain analyses, we draw your attention to the fact that any information, projections, estimates, anticipations, assumptions and/or opinions are not necessarily put into practice by the management teams of Rothschild & Co Asset Management, or its affiliates, who act according to their own convictions. Certain forward-looking statements are prepared on the basis of certain assumptions, which are likely to differ either partially or totally from reality. Any hypothetical estimates are, by their nature, speculative and it is possible that some, if not all, of the assumptions relating to these hypothetical illustrations may not materialise or may differ significantly from current determinations. The information does not presume the suitability of the UCI presented to the profile and experience of each individual investor. Rothschild & Co Asset Management Europe shall not be liable for any decision taken on the basis of or inspired by the information contained.

R-co Valor is a SICAV, R-co Valor Balanced is a sub-fund of the "R-co" Sicav registered 844 443 390 RCS Paris and R-co Valor 4Change Global Equity is a sub-fund of the SICAV "R-co 2", registered 889 511 700 RCS Paris, hereinafter referred to as the "funds" or the "UCIs". UCIs are incorporated under French law, whose registered office are 29 avenue de Messine – 75008 Paris, R-co Valor registered under number 789 648 409 RSC PARIS and R-co Valor Balanced under number 844 443 390 RCS Paris. The UCIs presented above are organised according to French law and regulated by the French financial markets authority (AMF). Any investment is always subject to risk. Before any investment, please imperatively read the key investor information document (PRIIPs KID) and prospectus of the UCIs carefully, especially its section relating to risks. Each investor must also ensure the jurisdictions in which the UCI is registered. The PRIIPs KID, the full prospectus as well as the net asset value (NAV) /net inventory value (NIV) are available on our website: am.eu.rothschildandco.com. The information presented is not intended to be disseminated and does not constitute in any way an invitation for US nationals or their agents. The units or shares of the UCIs presented in this document are not and will not be registered in the United States pursuant to the U.S. Securities Act of 1933 as amended ("Securities Act 1933") or admitted under any law of the United States. These units or shares

may neither be offered, sold in or transferred to the United States (including in its territories and possessions), nor directly or indirectly benefit to a “US Person” (within the meaning of Regulation S of the Securities Act of 1933) and equivalent persons (as referred to in the US “HIRE” Act of 18 March 2010 and in the FATCA provisions).

Figures provided relate to previous years. Past performance is not a reliable indicator of future performance and is not constant over time. The value of investments and the income derived from them may vary both upwards and downwards, and is not guaranteed. The value of investments and the income derived from them may vary both upwards and downwards, and is not guaranteed. It is therefore possible that you may not recover the amount originally invested. Exchange rates variation may increase or decrease the value of the investments and the resulting income when the reference currency of the UCI is different from the currency of your country of residence. UCIs whose investment policy is aimed more specifically at specialised markets or sectors (such as emerging markets) are generally more volatile than common and diversified allocation funds. For a volatile mutual fund, the fluctuations may be particularly large, and the value of the investment may therefore fall sharply. The performances presented do not take into account any fees and commissions received on the subscription and redemption of units or shares of the UCI herein. The portfolios, products or securities presented are subject to market fluctuations and no guarantee can be given as to their future development. The tax treatment depends on the individual situation of each investor and may be subject to change.

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, 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 other damages (including lost profits), even if advised of the possibility of such damages.

No part of this document may be reproduced, in whole or in part, without the prior written permission of Rothschild & Co Asset Management, under pain of legal proceedings.

Informazioni sulla divisione Asset Management di Rothschild & Co

Come divisione specializzata nella gestione patrimoniale del gruppo Rothschild & Co, offriamo servizi di gestione personalizzati a un'ampia clientela di investitori istituzionali, intermediari finanziari e distributori. Il nostro sviluppo si basa su una gamma di fondi aperti che beneficiano della nostra esperienza di lungo periodo nella gestione attiva e di convinzione, nonché nella gestione delegata. Con sede a Parigi e uffici in 10 paesi europei, gestiamo oltre 50 miliardi di euro e impieghiamo quasi 200 persone⁽¹⁾. Ulteriori informazioni su : www.am.eu.rothschildandco.com

(1) Fonte: Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2026.

France

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

Belgio – Paesi Bassi – Lussemburgo

Rue de la Régence 52
1000 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Svizzera

Rothschild & Co Bank AG
Rue de la Corraterie 6
1204 Genève
+41 22 818 59 00

Italia

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Germania – Austria

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

Spagna

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

