



LongRun Equity Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Rapport semestriel non-révisé

30 juin 2024

B200398

LongRun Equity Fund

Table des Matières

Organisation et administration	3
LongRun Equity Fund	4
Notes aux états financiers	9

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

LongRun Equity Fund

Organisation et administration

Siège Social	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Société de gestion	Rothschild & Co Investment Managers 33, rue Sainte Zithe (jusqu'au 23 février 2024) L-2763 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg 21-27 rue d'Eprenay (à partir du 24 février 2024) L-1490 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg
Gestionnaire en investissement	Rothschild & Co Bank AG Zollikerstrasse 181, CH-8034 Zurich, Suisse
Banque dépositaire et Agent administratif	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Distributeur mondial	Acolin Europe AG Reichenaustraße, 11 a-c D-78467 Constance, Allemagne
Cabinet de révision agréé	Ernst & Young S.A. 35 ^E , Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration de la SICAV	
Président	Pierre Pâris, Rothschild & Co Bank AG
Directeurs	Benoit Renson, Rothschild & Co Wealth Management (Europe) S.A. Christian Bertrand, Directeur Indépendant
Conseil d'administration de la Société de gestion	Fiona Baker Francis Carpenter Jean de Courrèges d'Ustou Aldo di Rienzo Jörg Kopp Christian Lowe Xavier Monnereau Dominic Nadeau

LongRun Equity Fund

LongRun Equity Fund

Etat des actifs nets au 30/06/24

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	833.894.843,24
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	809.402.182,34
<i>Prix de revient</i>	<i>540.777.593,61</i>
Avoirs en banque et liquidités	24.044.941,36
A recevoir sur souscriptions	389.990,61
Dividendes à recevoir, nets	57.728,93
Passifs	2.092.258,77
A payer sur rachats	125.966,09
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	1.775.218,13
Commissions de performance à payer	2.441,84
Autres passifs	188.632,71
Valeur nette d'inventaire	831.802.584,47

LongRun Equity Fund

Statistiques

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	831.802.584,47	670.705.549,65	604.171.707,96
AP A - EUR Capitalisation				
Nombre d'actions		83,64	1,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.244,93	1.117,11	-
BP D - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		1.821,00	1.874,00	2.067,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.485,05	2.243,35	1.865,02
BP A - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		15.808,85	13.883,20	22.179,55
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.314,05	2.089,02	1.737,03
BP D - USD - Distribution				
Nombre d'actions		1.096,33	967,00	1.037,18
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.264,38	2.106,94	1.691,93
BP A - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.341,57	5.035,81	40.188,11
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.362,07	2.197,82	1.764,75
BP A - CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.452,54	10.694,35	9.969,31
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.608,45	1.401,76	1.237,75
CP A - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.395,530	6.101,420	150,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.276,35	1.183,11	950,93
CI D - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		10.337,57	10.106,10	10.158,10
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.602,44	2.343,02	1.937,61
CI A - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		49.506,65	46.972,15	50.253,31
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.450,70	2.206,41	1.824,64
CI A - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.516,90	15.280,28	21.465,05
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.383,44	2.211,72	1.767,09
CI A - CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.231,26	4.695,37	7.752,68
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	2.020,80	1.756,37	1.542,67
FI A - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5,00	5,00	5,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.174,28	1.057,55	874,97
SP D - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		517,000	517,000	100,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.269,75	1.138,27	944,70
SP A - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		205,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.032,72	-	-
SP D - CHF - Distribution				
Nombre d'actions		184,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.052,89	-	-
SP A - CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		163,00	328,84	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.202,17	1.043,11	-
SI D - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		900,99	900,99	28,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.629,76	2.364,69	1.950,69

LongRun Equity Fund

Statistiques

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
Dividende par action		-	-	5,1000
SI A - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		37.341,72	31.924,87	21.861,48
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.497,46	2.245,74	1.852,53
SI A - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		184.817,30	161.597,04	154.735,11
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.446,18	2.267,14	1.806,86
SI A - CHF - Capitalisation				
Nombre d'actions		22.744,05	22.091,31	17.477,38
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.442,21	1.251,94	1.096,88

LongRun Equity Fund

Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			809.402.182,34	97,31
Actions			809.402.182,34	97,31
Chine			17.267.804,72	2,08
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	387.997	17.267.804,72	2,08
États-Unis			540.618.734,90	64,99
ADOBE INC	USD	63.327	32.825.455,17	3,95
ALPHABET INC -A-	USD	400.136	68.005.385,96	8,18
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	51.339	40.716.245,96	4,89
DANAHER CORP - REG SHS	USD	117.103	27.299.449,08	3,28
GARTNER INC	USD	64.408	26.986.756,69	3,24
IDEXX LABS CORP	USD	52.044	23.658.350,17	2,84
INTUIT	USD	63.982	39.234.532,51	4,72
MASTERCARD INC -A-	USD	107.632	44.304.113,01	5,33
MICROSOFT CORP	USD	165.351	68.956.034,01	8,29
MOODY S CORP	USD	111.794	43.907.113,06	5,28
PROCTER & GAMBLE CO	USD	178.704	27.498.823,12	3,31
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	59.121	30.505.167,25	3,67
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	70.195	33.354.332,35	4,01
VERALTO CORPORATION	USD	374.579	33.366.976,56	4,01
Finlande			7.682.142,93	0,92
KONE OYJ -B-	EUR	166.677	7.682.142,93	0,92
France			77.520.087,10	9,32
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	7.797	16.685.580,00	2,01
L'OREAL SA	EUR	76.910	31.536.945,50	3,79
LVMH	EUR	41.056	29.297.561,60	3,52
Irlande			70.049.237,44	8,42
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	109.588	31.024.114,84	3,73
LINDE PLC	USD	95.315	39.025.122,60	4,69
Pays-Bas			55.391.361,60	6,66
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	57.448	55.391.361,60	6,66
Royaume-Uni			40.872.813,65	4,91
RELX PLC	GBP	952.295	40.872.813,65	4,91
Total du portefeuille-titres			809.402.182,34	97,31

LongRun Equity Fund
Notes aux états financiers

LongRun Equity Fund

Notes aux états financiers

1 - Généralités

GENERAL

LongRun Equity Fund (la « Société ») est une société d'investissement de droit luxembourgeois, constituée en vertu de la loi du 17 décembre 2010 telle que modifiée (la « Loi »), avec le statut de société anonyme et de société d'investissement à capital variable (« SICAV ») et soumise à la Partie I de la Loi. La Société a été constituée le 25 septembre 2015.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B200398. Les statuts ont été publiés dans le Journal officiel du Luxembourg au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le 8 octobre 2015.

Conformément à la dernière convention de société de gestion en date du 1^{er} décembre 2022, la Société a désigné Rothschild & Co Investment Managers comme étant sa Société de gestion désignée conformément à la Loi.

Le Fonds possède un seul compartiment : LongRun Equity.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Conversion des devises étrangères

La devise de référence de la Société et du compartiment unique est l'euro.

Les éléments de l'actif et du passif exprimés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment ont été convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur au moment de l'établissement des présents états financiers. Les transactions effectuées au cours de la période dans des devises autres que la devise de référence sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Tous les éléments de l'actif et du passif exprimés dans des devises autres que l'euro sont convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à savoir :

1 EUR =	0,96305	CHF	1 EUR =	0,84785	GBP	1 EUR =	8,3676	HKD
1 EUR =	1,07175	USD						

3 - Commission de performance

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance et de cristallisation au 31/12/23 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
LongRun Equity Fund	CP A - USD	LU2561048229	EUR	1,968.50	2,616,234.53	0.08
	SP A - CHF	LU2561049037	EUR	324.00	226,583.32	0.14
	SP D - EUR	LU2561048575	EUR	<u>223.78</u>	421,045.65	0.05
			Total	<u>2,516.28</u>		

Le prochain paiement se fera au 31/12/24.

4 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les rapports relatifs aux modifications apportées aux portefeuilles d'investissements sont disponibles gratuitement auprès du siège de la Société de Gestion du Fonds.

5 - Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La Société n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application de « SFTR ».