

LongRun Equity Fund SI A EUR

SICAV de renta variable mundial

SFDR
 Artículo **8**

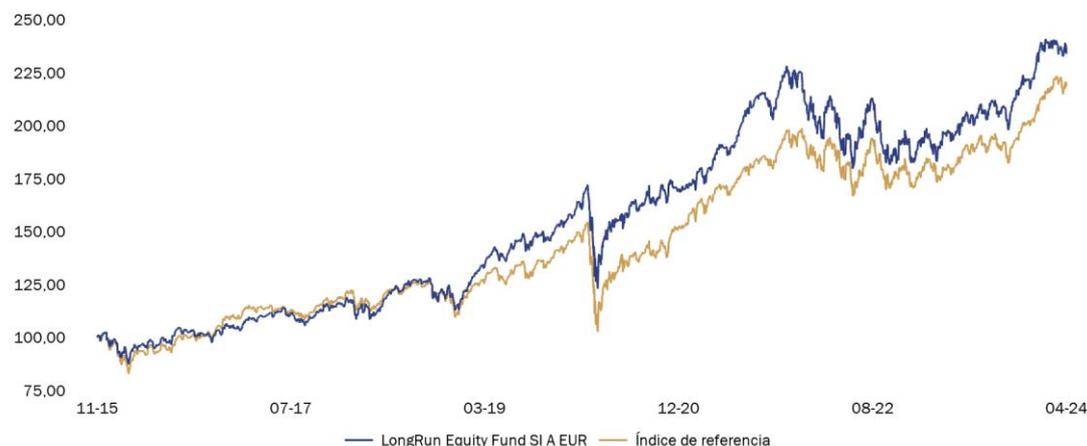
PAÍS DE REGISTRO



ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión de la sociedad es obtener una revalorización a largo plazo del capital del inversor. Nuestra filosofía consiste en gestionar una cartera concentrada (de 20 a 30 acciones) de empresas con una rentabilidad superior derivada de una ventaja competitiva sostenida y unas valoraciones atractivas. La valoración se centra en el valor intrínseco de una empresa para un inversor a largo plazo.

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN



A 30/04/2024

ISIN
LU1302866741
 Valor Liquidativo
2 365,09 €
 Patrimonio
779,53 M€

RENTABILIDADES ACUMULADAS (%)

	1 mes	2024	1 año	3 años	5 años	Creación
Fondo	-2,59	5,31	18,92	23,49	64,47	133,98
Indicador	-2,28	8,09	21,28	27,62	64,58	118,35
Relativo	-0,31	-2,78	-2,36	-4,14	-0,12	15,63

RENTABILIDADES ANUALES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	21,23	-18,49	30,44	10,41	34,75
Indicador	18,06	-13,01	27,54	6,65	28,93
Relativo	3,16	-5,47	2,90	3,76	5,82

RENTABILIDADES ANUALIZADAS (%)

	3 años	5 años	Creación
Fondo	7,28	10,45	10,52
Indicador	8,46	10,47	9,63
Relativo	-1,18	-0,02	0,90

INDICADOR DE RIESGO

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo (%)	11,70	15,04	15,83
Volatilidad de referencia (%)	10,52	12,58	15,85
Indice de Sharpe*	1,30	0,39	0,63
Tracking error (%)	5,36	6,39	6,59
Ratio de Información	-0,27	-0,18	0,02
Beta	0,98	1,08	0,91

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

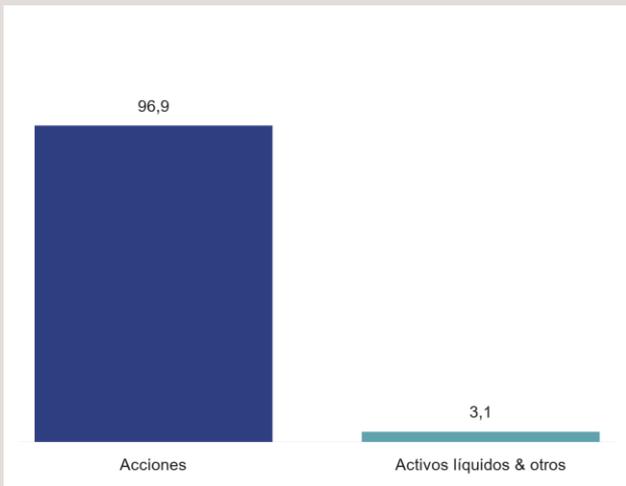
PRINCIPALES POSICIONES (%)

Número total de títulos	23
Denominación	%
Alphabet	7,8
Microsoft Corp	7,7
ASML Holding NV	5,9
Mastercard Inc	5,8
Linde PLC	5,0
Moody's Corp	5,0
RELX PLC	4,7
Intuit Inc	4,7
Costco Wholesale Corp	4,5
L'Oreal SA	4,3

PRINCIPALES MOVIMIENTOS DEL MES

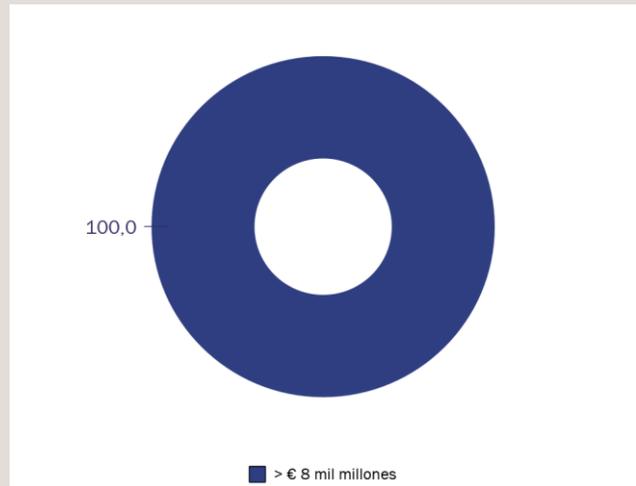
Compras	Sector
Hermes International SCA	Consumo discrecional
ASML Holding NV	Informática
L'Oreal SA	Consumo no cíclico
RELX PLC	Industria
Moody's Corp	Finanzas
Ventas	Sector
Kone Oyj	Industria

EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVOS (%)

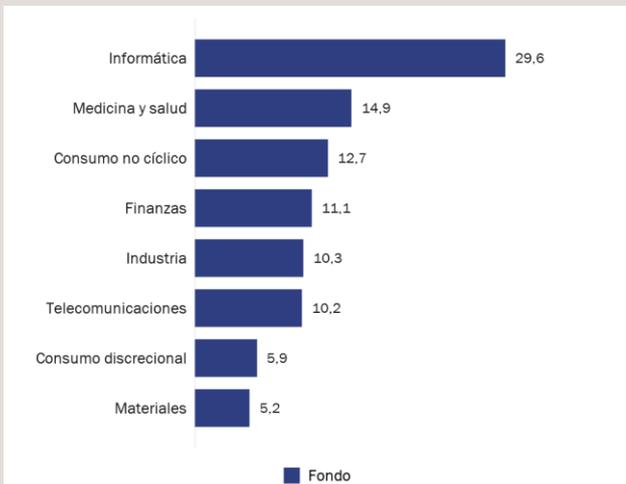


Nota: Cartera de líquidos & otros con reformulación de los derivados

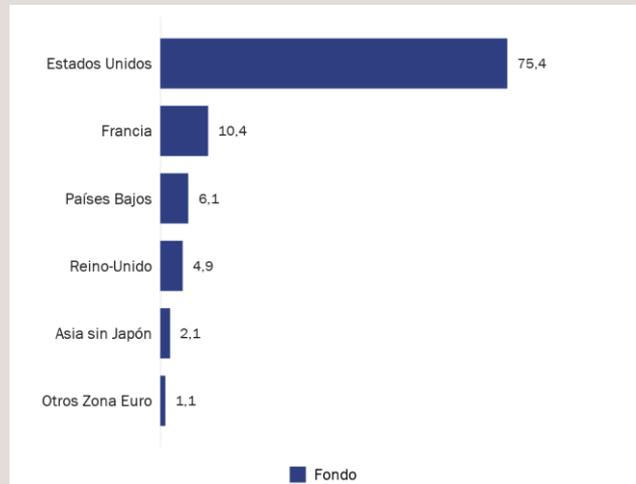
DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO DE CAPITALIZACIÓN (%)



EXPOSICIÓN POR SECTOR (%)



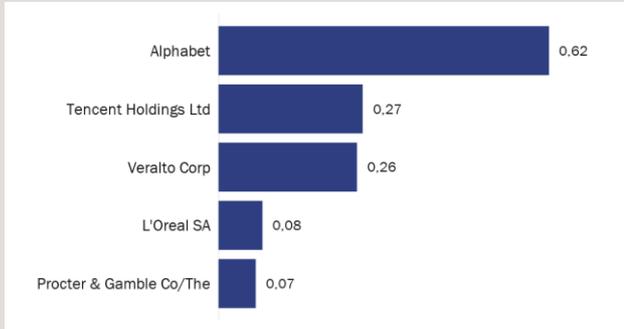
EXPOSICIÓN POR PAÍSES (%)



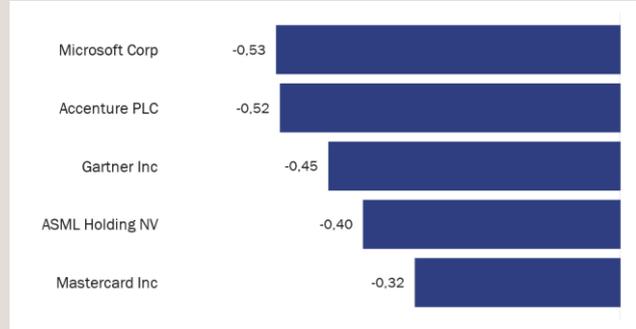


Análisis del rendimiento

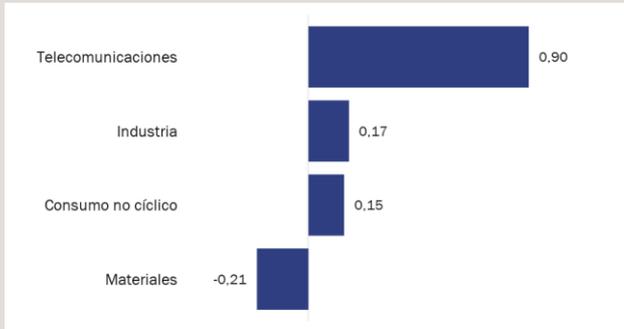
MEJORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



PEORES CONTRIBUCIONES POR ACTIVO (%)



MEJORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



PEORES CONTRIBUCIONES POR SECTOR (%)



Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Características

Jurídico

Forma jurídica	SICAV
Domicilio	Luxemburgo
Clasificación AMF	-
Clase / Fondo Moneda	EUR
Afectación de resultados	Capitalización
Fecha de creación	06/10/2015
Fecha primera VL	03/11/2015
Horizonte de inversión recomendado	5 años
Índice de referencia	MSCI ACWI Net Total Return EUR Index

Proveedores de servicios de fondos

Gestora	Rothschild & Co Investment Managers
Depositario	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Agente de cálculo	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Gestor	Gianluca RICCI / Beat KEISER / Benjamin MEIER / Christoph WIRTZ

Escala de Riesgo

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

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.

Gastos

Comisión de suscripción / reembolso (max.)	1% / No Tiene
Com. de gestión financiera	0,75% impuestos incluidos máximo del patrimonio neto
Cargos en curso ex-post	0,867%
Comisión por rentabilidad	10% superior al índice de referencia con un mecanismo de cota máxima o High Water Mark
Tasas administrativas	-

Glosario

Intensidad de carbono

La intensidad de carbono de la cartera se define como la suma ponderada de las intensidades de carbono de los activos subyacentes de la cartera.

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.

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.

Participación verde

Porción de las ventas de activos subyacentes que contribuyen a la transición.

Categoría "transición a una economía baja en carbono"

Este indicador clasifica a las empresas en función de su exposición a los riesgos y oportunidades asociados a la transición hacia una economía baja en carbono.

Las diferentes categorías son:

Asset Stranding: activos que pierden valor debido a una evolución desfavorable del mercado (legislación, limitaciones medioambientales, perturbaciones tecnológicas) que provoca una devaluación significativa (por ejemplo, empresas propietarias de minas de carbón);

Transición operativa: una empresa que se enfrenta a un aumento de los costes de explotación debido a los impuestos sobre el carbono o que tiene que realizar importantes inversiones para aplicar soluciones que reduzcan sus emisiones de gases de efecto invernadero (por ejemplo, los productores de cemento);

Oferta de productos en transición: una empresa que se enfrenta a una disminución de la demanda de productos intensivos en carbono y tiene que cambiar su oferta de productos hacia productos compatibles con una economía baja en carbono (por ejemplo, el sector del automóvil);

Neutral: una empresa con baja exposición a los aumentos de los costes de explotación/gastos de capital asociados a la transición a una economía baja en carbono (por ejemplo, el sector sanitario);

Soluciones: una empresa que proporciona productos o servicios que se espera que se beneficien de la transición a una economía con bajas emisiones de carbono (por ejemplo, productores de energía renovable).



Informe de gestión | ESG

Los datos ESG están fechados a principios del trimestre

CALIF. ESG

	Score	Calificación
Fondo	7,79	AA
Universo de gestión	5,66	BBB
Puntuaciones ajustadas dentro de su sector		
Tasa de cobertura		100%
Número de títulos en la cartera		23
Número de títulos calificados		23

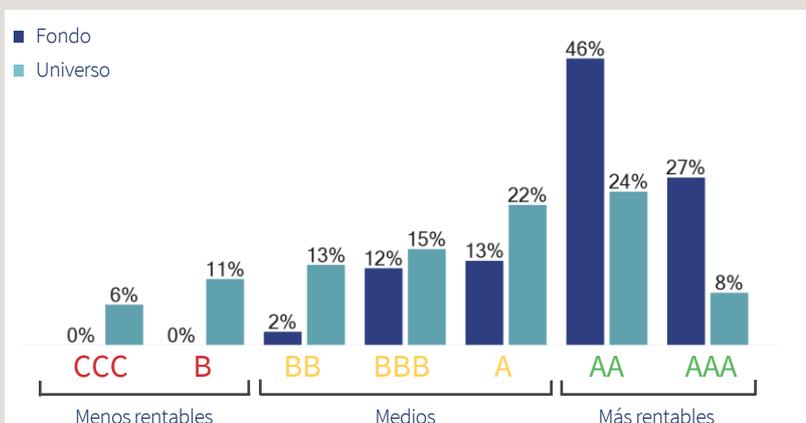
COMPARACIÓN DE LAS NOTAS ESG POR PILAR

	E	S	G
Fondo	7,66	5,79	6,11
Universo de gestión	5,7	4,81	5,18

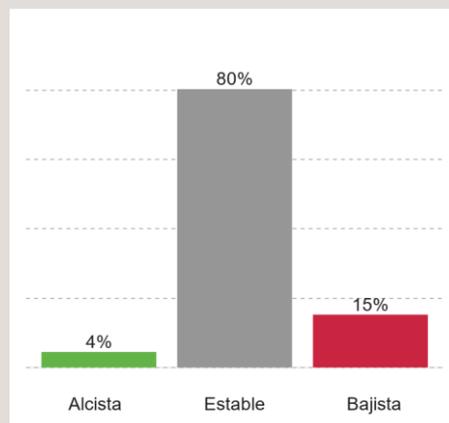
REPRESENTACIÓN DE LA MUJER EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fondo	35%
Universo de gestión	27%

DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES (% SIN LIQUIDEZ)



EVOLUCIÓN DE LAS CALIFICACIONES (12 MESES)



DISTRIBUCIONES DE CALIFICACIONES POR SECTOR (% SIN LIQUIDEZ)

Sector	Peso	Sin calif.	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Bienes de Consumo	14,0%	-	-	-	-	-	25,8%	74,2%	-
Financiero	5,1%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Industria	11,2%	-	-	-	-	-	-	100,0%	-
Materiales básicos	5,2%	-	-	-	-	-	100,0%	-	-
Medicina y salud	19,3%	-	-	-	-	21,6%	-	39,3%	39,0%
Servicios a los consumidores	9,5%	-	-	-	-	-	48,5%	-	51,5%
Tecnología	35,7%	-	-	-	6,0%	22,6%	-	31,5%	39,9%

Fuente: Rothschild & Co Asset Management



Informe de gestión | ESG

INTENSIDAD DE CARBONO (NIVELES 1 Y 2) Y PARTICIPACIÓN VERDE

	toneladas de CO2 por millones de dolares de volumen de negocio
Fondo	69
Universo de gestión	94
Relativo	-25
Tasa de cobertura	100%
Participación verde	3%

PRINCIPALES SECTORES QUE CONTRIBUYEN A LA INTENSIDAD DE CARBONO DEL FONDO

Sector	Peso	Contribución a la intensidad de carbono	Contribución a la intensidad de carbono (%)
Materiales básicos	5,2%	58,8	85%
Tecnología	35,7%	4,5	7%
Bienes de Consumo	14,0%	2,4	3%
Top 3	54,9%	65,7	95%

PRINCIPALES EMISORES QUE CONTRIBUYEN A LA INTENSIDAD DE CARBONO

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 (%)
LINDE PLC	5,2%	A	5,0	5,9	37,7	1 130,4	85,4%
MICROSOFT CORP	8,0%	AA	8,4	7,9	6,5	32,9	3,8%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3,6%	A	6,0	9,3	4,5	55,9	2,9%
Tencent Holdings Ltd	2,1%	BB	9,8	4,8	2,8	35,4	1,1%
Alphabet Inc	8,1%	BBB	7,5	6,5	2,6	9,1	1,1%
Top 5	27,0%						94,3%

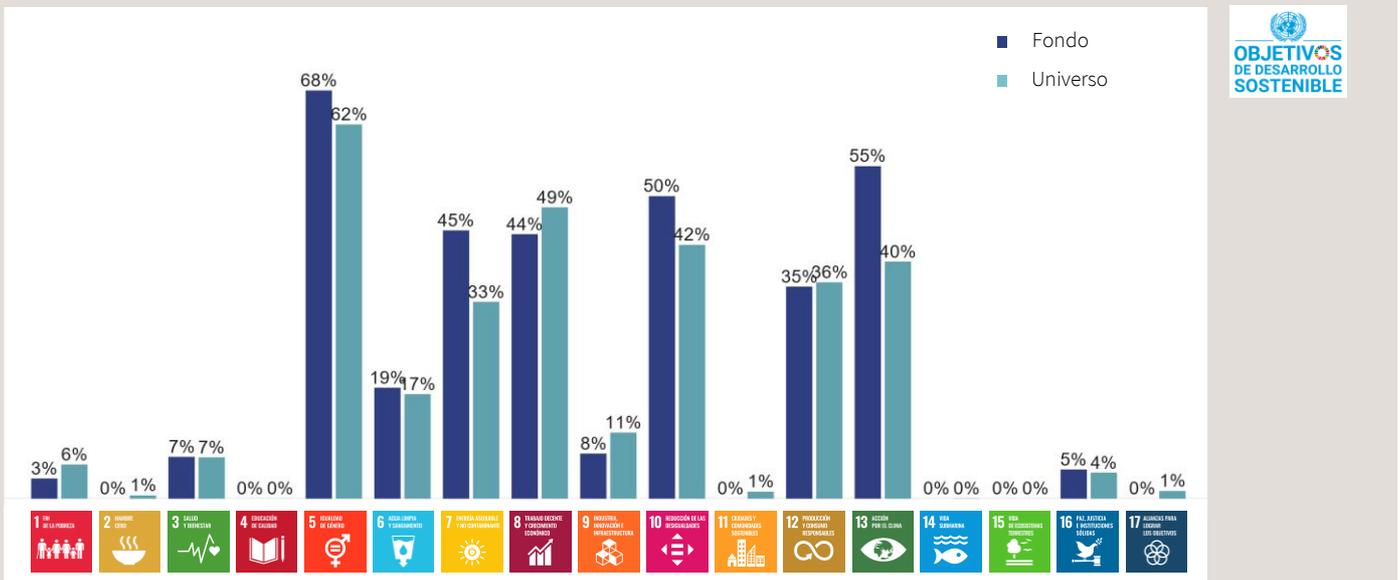
EMISORES DE LA CATEGORÍA DE TRANSICIÓN "ASSET STRANDING"

Fondo	0%
Universo de gestión	1%

EMPRESAS PARTICIPANTES EN EL SBTi

Target Set	67%
Committed	31%

PORCENTAJE DE LA CARTERA ALINEADO CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE





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 registración 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