Vierteljährliches Strategie-Update
R-co Valor und R-co Valor Balanced

Der September hat, getreu seines Rufs, den gesamten Aufschwung der Vormonate Juli und August wieder vernichtet. So verzeichnete der Euro Stoxx 50 im dritten Quartal einen leichten Rückgang von -0,40 % in Euro, während der S&P 500 und der Nasdaq das Quartal mit +0,23 % bzw. -0,38 % beendeten, jeweils in US-Dollar. In diesem Zeitraum kam es in China zu einer starken Korrektur (-14,75 % für den Hang Seng Index in Hongkong-Dollar), die auf mehrere für Anleger beunruhigende Ereignisse zurückzuführen war: eine Verschärfung der Haltung der Kommunistischen Partei Chinas, den Zerfall von Evergrande, die Explosion der Energiepreise usw.

In diesem Zusammenhang setzen die Zentralbanken ihren Balanceakt fort, um den Weg zur Normalisierung ihrer Geldpolitik einzuleiten. Die US-Notenbank scheint sich auf einen Beginn des Tapering bis zum Jahresende einzustellen. Eine entsprechende Ankündigung wird für November erwartet. Das Thema Zinserhöhungen, das die Märkte grundsätzlich beunruhigt, scheint vorerst von dieser ersten Phase abgekoppelt zu sein. Die Mitglieder der US-Notenbank rechnen jedoch mit einer Anhebung der Zinsen bis Ende 2022[2], früher als noch vor einigen Monaten erwartet. In Europa bestätigte Christine Lagarde die Haltung der EZB und betonte erneut, dass die Inflation aufgrund struktureller Faktoren, die mit Schwierigkeiten in den Lieferketten und steigenden Energiepreisen zusammenhängen, *"vorübergehend"* sei.

Europa zeichnet sich durch die Stabilität seiner Erholung aus. Im September war das Vertrauen der Unternehmen, gemessen am BCI, in der Eurozone stark, und die OECD korrigierte ihre Wachstumsprognose für 2022 auf 4,6 %[3] nach oben. In Deutschland werden nach den Wahlen jedoch lange Verhandlungen erwartet, bis eine stabile Koalition gefunden ist. Der Regierungseintritt der FDP könnte die Haushaltsdebatten auf europäischer Ebene erschweren.

Auf der anderen Seite des Atlantiks dämpfen die politischen Spannungen den Optimismus der Marktteilnehmer. Obwohl die Vermeidung eines erneuten Shutdowns positive vom Markt aufgegriffen wurde drück der Streit im Kongress über die Schuldenobergrenze und Bidens Budget Plans auf das Gemüt der Anleger. Es bestehen weiterhin Differenzen, sowohl zwischen Demokraten und Republikaner als auch innerhalb der Mehrheitsfraktion selbst. Gleichzeitig geht der Streit im Kongress über die verschiedenen von der US-Regierung vorgeschlagenen Investitionspläne weiter. Es bestehen weiterhin Differenzen, sowohl zwischen Demokraten und Republikanern als auch innerhalb der Mehrheitsfraktion selbst.

R-co Valor

Mit dem Vorteil einer diversifizierten Allokation als Teil eines „Carte Blanche" Investmentansatz , bietet der R-co Valor Fonds ein flexibles Exposure in allen Anlageklassen, ohne Sektor- oder Style-Bias, ohne geografische Einschränkungen oder Kopplung an einen Index. Dieser Fonds bietet einen selektiven Zugang zu innovativen und übergreifenden Anlagethemen durch klare Anlageentscheidungen. Der Kern des Portfolios besteht aus langfristigen strukturellen Themen, auf denen eine opportunistische Aktienselektion basiert. Durch die Kombination von „Top-down"- und „Bottom-up"- bilden die Portfoliomanager ein konzentriertes Portfolio mit einem optimierten Risiko-Rendite-Verhältnis.

Hauptrisiken : Risiken des Kapitalverlusts, Diskretionäres Management-Risiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Gegenparteirisiken, Risiken bei der Verwendung von derivativen Instrumenten. Hierbei handelt es sich im eine unvollständige Liste. Bitte beachten Sie die Rubrik "Risikoprofil" im Prospekt des SICAVs.

Yoann Ignatiew
Co Fondsmanager
Rothschild & Co
Asset Management Europe

Charles-Edouard Bilbault
Co Fondsmanager
Rothschild & Co
Asset Management Europe

Emmanuel Petit
Co Fondsmanager
& Verantwortlicher
für Rentenfonds
Rothschild & Co
Asset Management Europe

(1) Unter Tapering versteht man die schrittweise Reduzierung der geldpolitischen Lockerung durch die Zentralbanken.
(2) Quelle: "Dot Plots" der Fed, September 2021. Dots Plots sind Diagramme mit Punkten, die Schätzungen der Entwicklung der Zinssätze darstellen. Zinssätze.
(3) Quelle: Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), September 2021.

Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die letzten Monate. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. über die Zeit konstant. Das Managementteam kann sich noch ändern.

Die Situation in China wird immer komplexer. Neben den Befürchtungen über einen möglichen Konkurs von Evergrande, einem Immobilienentwickler mit über 300 Milliarden an Schulden kam es im ganzen Land zu Stromausfällen. Die Preisexplosion der Kohle, die derzeit 60 % der Stromerzeugung des Landes abdeckt, und das Ziel von Präsident Xi Jinping, bis 2060 kohlenstoffneutral zu sein, wirkt sich auf Privatpersonen und Unternehmen gleichermaßen aus, wodurch die Produktionstätigkeit des Landes teilweise gelähmt wird.

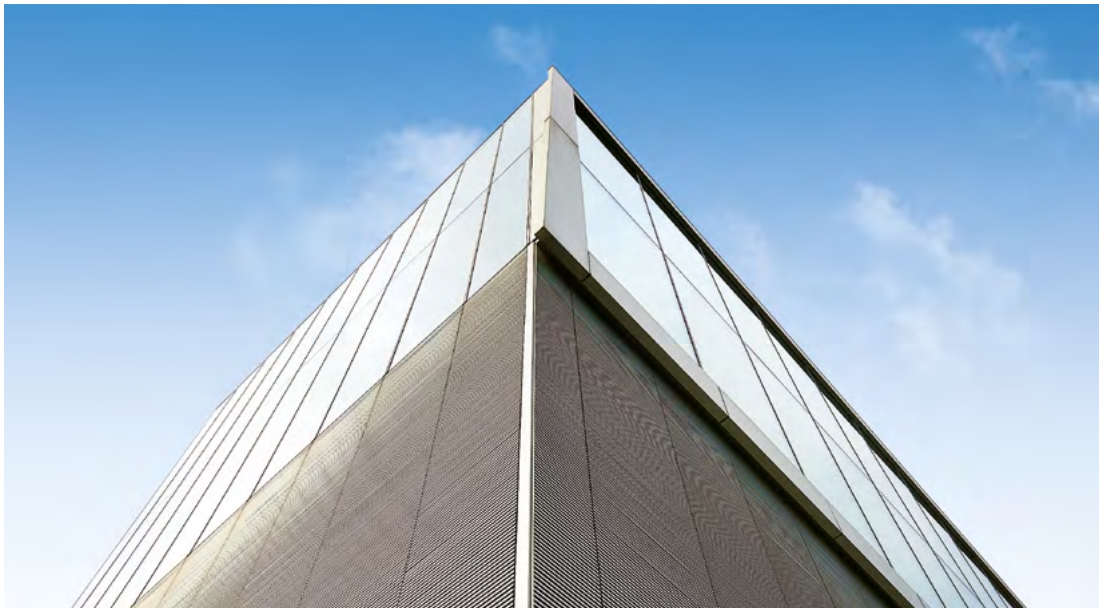
"Europa zeichnet sich durch die Stabilität seiner Erholung aus..."

Zum Ende dieses ereignisreichen Quartals wies der R-co Valor Ende September eine Netto-Aktienquote von 86 % auf. Im dritten Quartal trugen vor allem die Sektoren Industrie und Energie zur Performance bei. Der Energiesektor profitierte von Der Preisanstieg der Ölpreisebegünstigt durch die Entscheidung der OPEC+[4] die Fördermenge vorerst nicht zu erhöhen. Der deutliche Anstieg der US-Zinsen wirkte sich auf den Technologiesektor aus, der einen geringeren Beitrag zur Performance leistete als der Sektor Freizeit/Dienstleistungen. Die chinesischen Aktien in beiden Sektoren waren in diesem Zeitraum besonders stark betroffen.

Innerhalb des Fonds wurden die Wachstums- und defensiven Titel aufgestockt, während die zyklischeren Werte reduziert wurden. Bei einigen Titeln, insbesondere bei Rohstoffen (Ivanhoe Mines), Industriewerten (Bombardier) und Finanzwerten (Morgan Stanley)[5], kam es zu Gewinnmitnahmen. Aufgestockt wurden Titel mit einem defensiveren Profil, insbesondere im Gesundheitssektor (Biomarin), aber auch bestimmte Technologieunternehmen, die derzeit unter der Sektorrotation leiden, aber nach wie vor hervorragende Wachstumschancen haben (Vipshop und Facebook nach einer Reduktion der Position in Google).

Was können wir in den nächsten Monaten erwarten? Die Situation in den Schwellenländern ist besorgniserregend, da kaum Spielraum für eine Unterstützung ihrer Volkswirtschaften besteht. Zudem hat die Inflation bereits mehrere Zentralbanken gezwungen, ihren Leitzins anzuheben, um die Erwartungen zu beruhigen. So beispielsweise in Brasilien, Russland und Mexiko. Ferner ist die Abhängigkeit vieler dieser Länder von China nicht gerade zu ihrem Vorteil. In den USA belasten die politische Situation, Inflationsängste und die straffere Geldpolitik der Fed die Stimmung der Anleger.

(4) Organisation erdölexportierender Länder sowie ihre Partner, darunter Russland.
(5) Stellt keine Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Anlageberatung von Rothschild & Co Asset Management Europe dar.

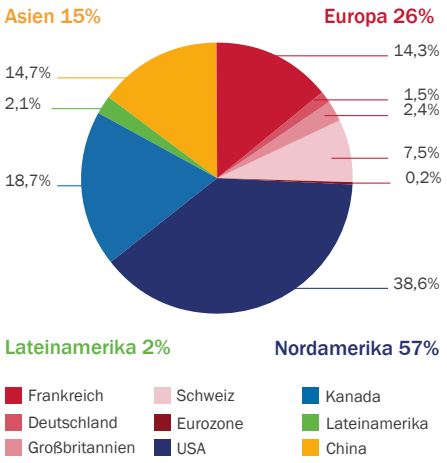


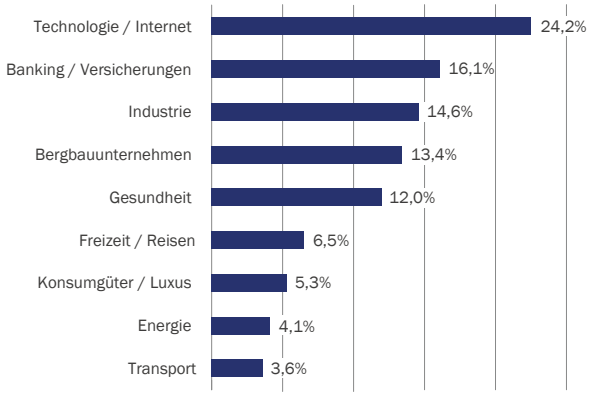
Die oben genannten Merkmale/Ziele/Strategien sind Richtwerte und können ohne Vorankündigung geändert werden.
Diese Analyse ist nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gültig.

Unser Exposure in Europa, das sich auf einem 10-Jahres-Hoch befindet, erscheint aufgrund des für die nächsten Jahre erwarteten starken Wachstums, der besonders niedrigen Unternehmensbewertungen und der positiven Entwicklung der Kapitalströme angemessen. Die Investitionspläne der USA, die in ihrer jetzigen Form kaum zu einer Abstimmung kommen, sollten sich selbst bei einer Kürzung als starke Stütze für die Wirtschaft erweisen. In China scheint sich die Lage noch nicht stabilisiert zu haben, aber die starke Marktkorrektur hat es uns ermöglicht, bestimmte Bereiche zu äußerst attraktiven Kursen zu stärken. Die von der Kommunistischen Partei verkündete Neupositionierung der politischen Ausrichtung führt zwar zu einer hohen kurzfristigen Volatilität, stellt aber unseres Erachtens die strukturelle Entwicklung und die Positionierung des Landes als wichtiger Motor der Weltwirtschaft nicht in Frage.

Stand 7. Oktober 2021

R-co Valor: Aufteilung des Portfolios nach Regionen und Themen





Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021

R-co Valor: Hauptgewichtungen des Portfolios

Aktien	Gewicht
Morgan Stanley	4,0%
Alphabet	3,5%
Teck Resources	3,4%
Manulife Financial Corp	3,4%
Alibaba	3,1%
Facebook	3,0%
Abb	2,9%
Ivanhoe	2,6%
Capgemini	2,5%
Tencent	2,5%

Anzahi Positionen	52
Mittleres Gewicht	2,0%
Gewicht der 10 größten Positionen	30,7%
Gewicht der 5 größten Positionen	17,3%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021

Die Merkmale des Portfolios sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts ändern.

Die vorliegenden Informationen werden ausschließlich zu informativen Zwecken zur Verfügung gestellt. Sie sind stellen weder einen Vertragsbestandteil noch eine Anlageberatung oder -empfehlung noch eine Aufforderung zum An- oder Verkauf von Fondsanteilen dar.

R-co Valor Balanced

Als diversifizierter vermögensverwaltender Fonds strebt der R-co Valor Balanced eine langfristige Performance an, wobei die Volatilität mittels Dekorrelation zwischen den Anlageklassen und der Diversifizierung der Wertpapiere im Portfolio reduziert wird. Der Balanced Ansatz basiert auf zwei Substrategien: Die erste Substrategie entspricht dem „Carte Blanche“ Ansatz der „Mutterstrategie“ R-Co Valor welche in globale Aktien und Rentenmärkte investiert. Die zweite dagegen investiert ausschließlich in Rententitel mit dem Fokus auf Investment Grade Ratings(1). Das Management beider Segmente ist diskretionär und kombiniert einen „Top-down“-Ansatz mit einer Fundamentalanalyse, um die Wertpapiere nach den Überzeugungen des Portfoliomanagementteams flexibel zu identifizieren und auszuwählen. Jedes Segment ist ein eigener Performance-Treiber, sodass der Anleihenpart nicht nur das Gesamtrisiko des Portfolios mindern soll.

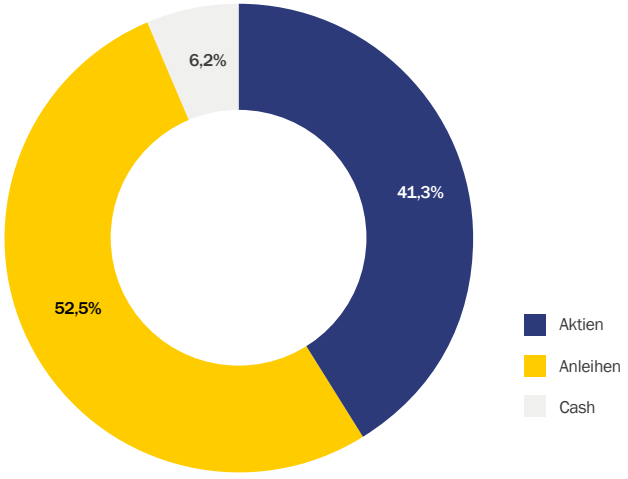
(1) Schuldverschreibungen von Unternehmen oder Staaten, die von Standard & Poor's mit einem Rating zwischen AAA und BBB- bewertet werden.

Hauptrisiken : Risiken des Kapitalverlusts, Diskretionäres Management-Risiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Gegenparteirisiken, Risiken bei der Verwendung von derivativen Instrumenten. Hierbei handelt es sich im eine unvollständige Liste. Bitte beachten Sie die Rubrik “Risikoprofil” im Prospekt des SICAVs.

Portfolio-Allokation

Im ersten Quartal blieb die Aktienquote des Fonds mit 41% stabil.
Der Anteil der Anleihen lag Ende September bei 52 %.

R-co Valor Balanced: Breakdown auf Anlageklassen



Anzahl der Titel auf der Aktienseite	52
Durchschnittliche Gewichtung	2,3%
Top 10 Gewichtung	34,7%
Top 5 Gewichtung	19,7%

Anzahl der Titel auf der Anleiheinseite	212
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,4
Modified Duration	4,5
Bruttoertrag	1,2%

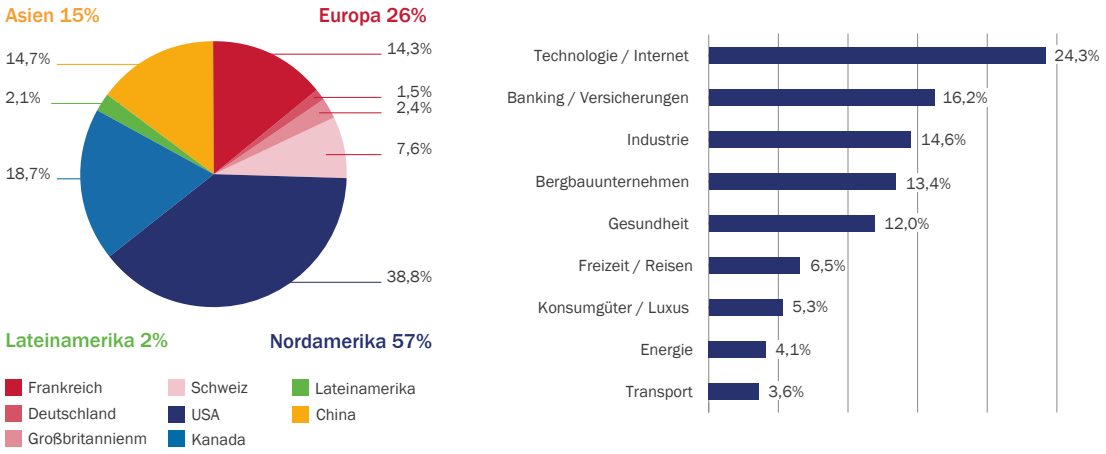
Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021.

Die Merkmale des Portfolios sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts ändern.

Aktienanteil

Der Aktienanteil des R-co Valor Balanced entspricht dem des R-co Valor.
Die ausgeführten Änderungen und die Positionierung sind identisch.

R-co Valor Balanced: Geographische und sektorale Aufteilung der Aktienallokation



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021

Die Merkmale des Portfolios sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts ändern.

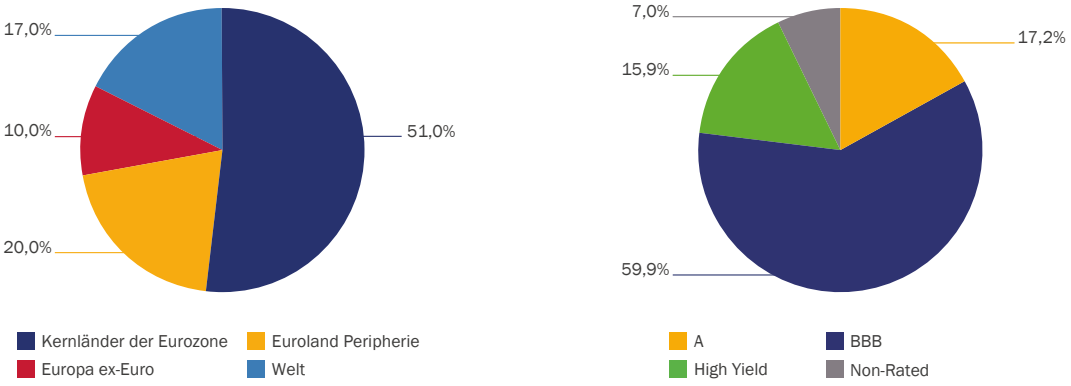
Anleihenanteil

Das dritte Quartal war durch eine hohe Zinsvolatilität, erneute Inflationsängste und schwächere makroökonomische Zahlen gekennzeichnet. In Europa kletterte die deutsche Bundesanleihe Ende September auf ein Zwei-Monats-Hoch von -0,20 %[(1)], nachdem sich einige EZB-Mitglieder aggressiver[(2)] geäußert hatten. Der Kreditmarkt hingegen entwickelte sich weiterhin besser und profitierte von den starken Zuflüssen der letzten Wochen. Während 2021 ein Rekordjahr für hochverzinsliche Anleihen[(3)] auf dem Euro-Primärmarkt werden dürfte, beginnen einige Emittenten ihre Blackout-Perioden[(4)] einzuhalten, was das Emissionsvolumen natürlich verringern dürfte.

Innerhalb des Anleihenportfolios reduzieren wir das Kreditrisiko des Portfolios schrittweise aufgrund der geringeren relativen Attraktivität des Marktes und des begrenzten Potenzials für eine Verengung der Risikoprämien. Die Hälfte des High-Yield- und Non-Rated-Exposures wird durch den Kauf von Xover CDS[(5)] abgesichert. Wir streichen einige Positionen in diesem Teil, vorzugsweise langlaufende Anleihen mit hohem Beta[(6)]. Einige Investment-Grade-Positionen werden auf der Log-Seite reduziert, da sie sehr empfindlich auf Zinsschwankungen reagieren. Ziel ist es, die Gesamtanfälligkeit des Portfolios für das Zinsänderungsrisiko zu verringern.

Stand 7. Oktober 2021

R-co Valor Balanced: Geographische und Rating-Aufteilung der Rentenallokation



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021

(1) Quelle : Bloomberg, 30.09.2021.
(2) Positionierung zu Gunsten einer weniger akkommodierenden Geldpolitik, um die steigende Inflation zu bekämpfen.
(3) Hochverzinsliche Anleihen werden von Unternehmen oder Regierungen mit einem hohen Kreditrisiko ausgegeben. Ihr Finanzrating liegt unter BBB- auf der Skala von Standard & Poor's.
(4) Zeitraum der erzwungenen Diskretion vor der Veröffentlichung von Quartalsergebnissen.
(5) Der Credit Default Swap (CDS) ist ein Derivateprodukt, mit dem man sich gegen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei einer von einem Staat oder Unternehmen begebenen Anleihe versichern kann. Diese Absicherung wird auf den Crossover-Anteil des Portfolios angewandt, d. h. auf Wertpapiere mit einem Rating zwischen BB und BBB auf der Skala von Standard & Poor's.
(6) Ein Indikator für das Volatilitätsrisiko einer Aktie im Vergleich zum Gesamtmarkt. Das Markt-Beta beträgt 1,00. Ein Wertpapier mit einem Beta-Wert von mehr als 1 gilt als volatiler als der Markt und somit als riskanter.
(7) Anleihen, die von Unternehmen oder Staaten emittiert werden, die auf der Skala von Standard & Poor's ein Rating von AAA bis BBB- haben.

Die Merkmale des Portfolios sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts ändern.

Performance	Seit ahresanfang	2020	2019	2018	2017	2016	5 jahre	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor C EUR	8,1%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%	19,9%	54,5%	12,8%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021
Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Jahre. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist im Laufe der Zeit nicht konstant.
Hierin berücksichtigt sind sämtliche Kosten, die der Fonds zu tragen hat (z. B. Verwaltungsgebühren). Kosten, die derKunde trägt(Ausgabeaufschlag, Depotkostenusw.), finden jedoch keine Berücksichtigung.

Empfohlener Anlagehorizont: 5 Jahre

Das Risikoniveau des OGAW ist 6 (Volatilität zwischen 15% und 25%) und entspricht in erster Linie einer diskretionären Anlagepolitik auf den Aktien- und Zinsmärkten. Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators zugrunde gelegten historischen Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis für das zukünftige Risikoprofil des OGAW. Für die mit dem OGAW verbundene Risikoklasse wird kein Gewähr übernommen; sie kann im zeitlichen Verlauf steigen oder sinken. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist. Der Fonds garantiert nicht den Erhalt des eingesetzten Kapitals. Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Auswirkungen von Portfoliotechniken wie z.B. Derivate Der Eintritt eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts der OGAW zur Folge haben. Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Performance	Seit Jahresanfang	2020	2019	2018	2017	2016	Seit Auflegung(1)	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor Balanced C EUR	4,8%	5,0%	15,6%	-	-	-	22,0%	6,9%

(1) Seit Auflegung: 24/10/2018
Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 30/09/2021
Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Jahre. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist im Laufe der Zeit nicht konstant.
Hierin berücksichtigt sind sämtliche Kosten, die der Fonds zu tragen hat (z. B. Verwaltungsgebühren). Kosten, die derKunde trägt(Ausgabeaufschlag, Depotkostenusw.), finden jedoch keine Berücksichtigung.

Empfohlener Anlagehorizont: 3-5 Jahre

Das Risikoniveau des OGAW ist 4 (Volatilität zwischen 5% und 10%) und entspricht in erster Linie einer diskretionären Anlagepolitik auf den Aktien- und Zinsmärkten. Die zur Berechnung dieses synthetischen Indikators zugrunde gelegten historischen Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis für das zukünftige Risikoprofil des OGAW. Für die mit dem OGAW verbundene Risikoklasse wird kein Gewähr übernommen; sie kann im zeitlichen Verlauf steigen oder sinken. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikofrei ist. Der Fonds garantiert nicht den Erhalt des eingesetzten Kapitals. Sonstige wesentliche, im Indikator nicht angemessen berücksichtigte Risiken: Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Auswirkungen von Portfoliotechniken wie z.B. Derivate. Der Eintritt eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts der OGAW zur Folge haben. Ausführlichere Informationen über das Risikoprofil und die wichtigsten Risikofaktoren können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

Der SRRI-Indikator definiert das Risiko-/Ertragsprofil eines OGAW auf einer Skala von +1, dem niedrigsten Risikoniveau und einer geringeren erwarteten Rendite, bis +7, das höchste Risiko und eine höhere erwartete Rendite.

Warnhinweise

Der/Die vorstehend präsentierte(n) Organismus bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) unterliegt bzw. unterliegen französischem Recht und der Regulierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF). Da die OGA mit Blick auf ihren aktiven Vertrieb im Ausland registriert sein können, ist es Sache des einzelnen Anlegers zu überprüfen, in welchen Gerichtsbarkeiten die OGA tatsächlich eingetragen sind. Der Investor wird hinsichtlich jeder einzelnen Gerichtsbarkeit auf die Besonderheiten jedes Landes verwiesen, die im Abschnitt „Administrative Merkmale" angegeben sind. Der Herausgeber des vorliegenden Schriftstücks ist Rothschild & Co Asset Management Europe, eine von der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des marchés financiers - www.amf-france.org) unter der Nummer GP-17000014 zugelassenen und geregelten Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Aufgrund der Subjektivität bestimmter Analysen handeln die Managementteams von Rothschild & Co Asset Management Europe nicht zwangsläufig nach den hier vorhandenen Informationen, Prognosen, Schätzungen, Erwartungen, Annahmen und/oder Meinungen. Bestimmte Prognosen werden auf der Grundlage bestimmter Annahmen erstellt, die vermutlich ganz oder teilweise von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen können. Jede Prognose ist naturgemäß spekulativ und es ist denkbar, dass einige, wenn nicht sogar alle der Annahmen zu diesen hypothetischen Darstellungen nicht eintreten oder wesentlich von den aktuellen Bestimmungen abweichen. Rothschild & Co Asset Management Europe übernimmt keine Haftung für die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und insbesondere für Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Informationen getroffen werden.

Die vorliegenden Informationen sind nicht zur Verbreitung bestimmt und stellen keinesfalls eine an Staatsbürger der Vereinigten Staaten oder deren gesetzliche Vertreter gerichtete Empfehlung dar. Die Anteile oder Aktien des OGA, die im vorliegenden Schriftstück präsentiert werden, sind gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der geänderten Fassung (nachstehend „Securities Act") nicht in den USA registriert noch ist eine derartige Registrierung vorgesehen. Sie sind auch nicht gemäß irgendeinem anderen US-Gesetz zugelassen. Die Anteile oder Aktien der genannten OGA dürfen in den USA sowie deren Territorien und Besitzungen weder angeboten, noch verkauft oder dorthin transferiert werden. Sie dürfen auch nicht in direkter oder indirekter Weise einer „US Person"im Sinne der Vorschrift S des Securities Act oder ähnlichen Personen gemäß dem sogenannten amerikanischen „HIRE"-Gesetz vom 18. März 2010 im Rahmen des FATCA zugutekommen. Die im vorliegenden Schriftstück enthaltenen Informationen stellen keine Anlage- oder Steuerberatung und keine Invest-mentempfehlung dar. Bei diesen Informationen wird nicht davon ausgegangen, dass die präsentierten OGA den Bedürfnissen, dem Profil und der Erfahrung jedes einzelnen Anlegers entsprechen. Wir empfehlen Ihnen, im Falle von Zweifeln bezüglich dieser Informationen oder der Eignung der OGA für Ihre persönlichen Bedürfnisse sowie vor jeder Anlageentscheidung Ihren Finanz- oder Steuerberater zu kontaktieren. Die Kapitalanlage in Anteile oder Aktien eines OGA ist nicht ohne Risiken. Bevor Sie Anteile oder Aktien eines OGA zeichnen, lesen Sie bitte aufmerksam den Verkaufsprospekt und insbesondere den Abschnitt über Risiken sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Der Nettoinventarwert (NIW) kann auf nachstehender Website eingesehen werden: www.am.eu.rothschildandco.com

Bitte notieren Sie, dass in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen der in vorliegendem Schriftstück präsentierten OGA nichts über deren zukünftige Performance aussagen und irreführend sein können. Die Wertentwicklungen ändern sich im Laufe der Zeit. Der Wert der Kapitalanlagen und der daraus resultierenden Erträge kann sich nach oben oder unten verändern und ist nicht garantiert. Daher besteht die Möglichkeit, dass Sie den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Wechselkursänderungen können den Wert der Anlagen und der damit verbundenen Erträge nach oben oder nach unten verändern, wenn die Referenzwährung des OGA nicht die Währung Ihres Wohnsitzlandes ist. OGA, deren Anlage-politik sich speziell auf bestimmte Märkte oder Sektoren (wie Schwellenmärkte) richtet, sind generell volatiler als Universalfonds oder stärker diversifizierte Fonds. Bei einem volatilen OGA können die Schwankungen besonders hoch ausfallen und der Wert der Anlage kann folglich abrupt und in bedeutendem Umfang zurückgehen. Bei den präsentierten Wertentwicklungen sind eventuelle Kosten und Gebühren, die bei der Zeichnung oder dem Rückkauf von Anteilen oder Aktien der betreffenden OGA anfallen, nicht berücksichtigt. Die hier präsentierten Portfolios, Produkte und Werte unterliegen den Schwankungen des Marktes und es kann hinsichtlich ihrer zukünftigen Entwicklung keinerlei Garantie gegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann Änderungen unterliegen.

Rothschild & Co Asset Management Europe - 29 avenue de Messine - 75008 Paris Société de gestion agréée par l'AMF n°GP-17000014

Über den Geschäftsbereich Asset Management von Rothschild & Co

Rothschild & Co Asset Management Europe, eine Tochter der Rothschild & Co Gruppe, ist ein unabhängiger Asset Manager, der institutionellen und semi-institutionellen Investoren Investmentlösungen im UCITs Fondsmantel sowie in Spezialmandaten anbietet. Neben einem aktiv gemanagten High-Conviction Ansatz bieten wir unseren Kunden Zugang zu selektiv ausgewählten Investmentlösungen über unsere Open-Architecture Plattform. Unser Hauptsitz liegt in Paris mit Büros in 10 weiteren europäischen Ländern. Rothschild & Co Asset Management Europe verfügt über ca. 160 Mitarbeiter und mehr als 22 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen. Für weitere Informationen: www.am.eu.rothschildandco.com

Kontakte

Frankreich - Vereinigtes Königreich

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

Schweizerisch

Genf
Equitas SA
Rue de la Corraterie 6
1204 Geneva
+41 22 818 59 00

Deutschland - Österreich

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

Belgien - Niederlande - Luxemburg

Brüssel
Avenue Louise 166
1050 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Italien - Spanien

Mailand
Via Santa Radegonda 8
Milano 20123
+39 02 7244 31

Hier finden Sie alle Informationen zu
am.eu.rothschildandco.com

Rothschild & Co
Asset Management

Schließen Sie sich uns auf LinkedIn an