



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

Die Aktienmärkte beendeten das Jahr trotz der Nachrichten über die Omicron-Variante mit einer überwiegend positiven Bilanz. Der MSCI All Country World Index legte in diesem Jahr um 16,80 % zu, vor allem in den USA (der S&P 500 stieg um +26,9% in Dollar) und Europa (Euro Stoxx 50 um +21% in Euro) sahen wir positive Entwicklungen an den Aktienmärkten. Die Schwellenländer (MSCI Emerging -4,6 %)⁽¹⁾ litten jedoch unter dem starken Inflationsdruck und staatliche Unterstützungsmaßnahmen der lokalen Regierungen waren in vielen Fällen eher begrenzt.

Leidgeprüfte Investoren verarbeiteten die Nachrichten über die Omicronvariante schneller als bei vorherigen Varianten. Die neue Variante scheint sehr ansteckend zu sein und selbst Doppelt-Geimpfte und Geboosterte stecken sich leichter an, als bei vorherigen Varianten.

Aber es gilt auch hier: Die meisten infizierten Personen haben nur leichte Symptome und die Impfstoffe scheinen auch hier, Schutz vor schwereren Krankheitsverläufen zu bieten. Viele Investoren sehen daher Omicron weniger als echte Bedrohung der öffentlichen Gesundheit, sondern als zusätzlichen Inflationstreiber, vor allem weil weitere Schwierigkeiten in Lieferketten und Handel zu erwarten sind.

Die Zentralbanken ändern derweil eine nach der anderen ihre Haltung und zielen auf eine schrittweise Normalisierung hin.

Die Fed zum Beispiel kündigte im Dezember bereits eine Beschleunigung ihres Tapering-Prozesses⁽²⁾ an; die BoE⁽³⁾ hob überraschend ihren Leitzins auf 0,25 %⁽⁴⁾ an; und die EZB⁽⁵⁾ kündigte das Ende ihrer PEPP-Käufe mit Wirkung vom März 2022 an.

Trotz ihrer Nervosität vor jeder Zentralbanksitzung, scheinen sich die Marktteilnehmer damit abgefunden zu haben, mit weniger Liquidität zu leben. Dennoch behalten sie Zinserhöhungen, vor allem in den USA, genau im Blick, wo eine frühere und noch einschneidendere Zinserhöhung im Raume steht. Diese Zinsanhebung könnte eine der größten Marktrisiken des Jahres 2022 darstellen.

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, Gegenpartei-Risiken, Risiken bei der Verwendung von derivativen Instrumenten. Hierbei handelt es sich um eine unvollständige Liste. Bitte beachten Sie die Rubrik „Risiko-Profil“ im Prospekt des SICAVs.

In China war nach der Sitzung der Partei, ein deutlicher Wandel zu beobachten. Die Kommunistische Partei Chinas ließ verlauten, dass sie über die Schwäche der Binnennachfrage besorgt ist.



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) Quelle: Bloomberg, 31/12/2021.

(2) Tapering bezeichnet die schrittweise Reduzierung der von den Zentralbanken betriebenen geldpolitischen Lockerung.

(3) Bank of England.

(4) Quelle: Bank of England, 31/12/2021.

(5) Europäische Zentralbank.

Die genannten Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Monate. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und sind nicht im Zeitablauf konstant. Das Managementteam kann sich ändern.

Infolgedessen wurde der Mindestrücklagensatz der Banken gesenkt, wodurch 188 Milliarden Dollar an Liquidität⁽⁶⁾ freigesetzt wurden. Darüber hinaus lagen die Schwerpunkte auf einem nachhaltigen Wachstum und auf der Unterstützung des Binnenkonsums, was zu einer relativen Beruhigung der identifizierten Risikoparameter führte.

Der Bergbausektor trug im vergangenen Quartal am meisten zur Performance bei. Zwei Bereiche sind hier besonders hervorzuheben, Goldmining, welcher vor allem durch die Übernahme von Pretium durch Newcrest vorangetrieben wurde und die diversifizierteren Bergbausektoren, die wir hauptsächlich mit zwei Titeln abbilden Ivanhoe Mines und Teck Resources. Diese Produzenten von Kupfer und anderen Metallen, gehörten zu den fünf größten Gewinnern, die von den hohen Mineralienpreisen profitierten.

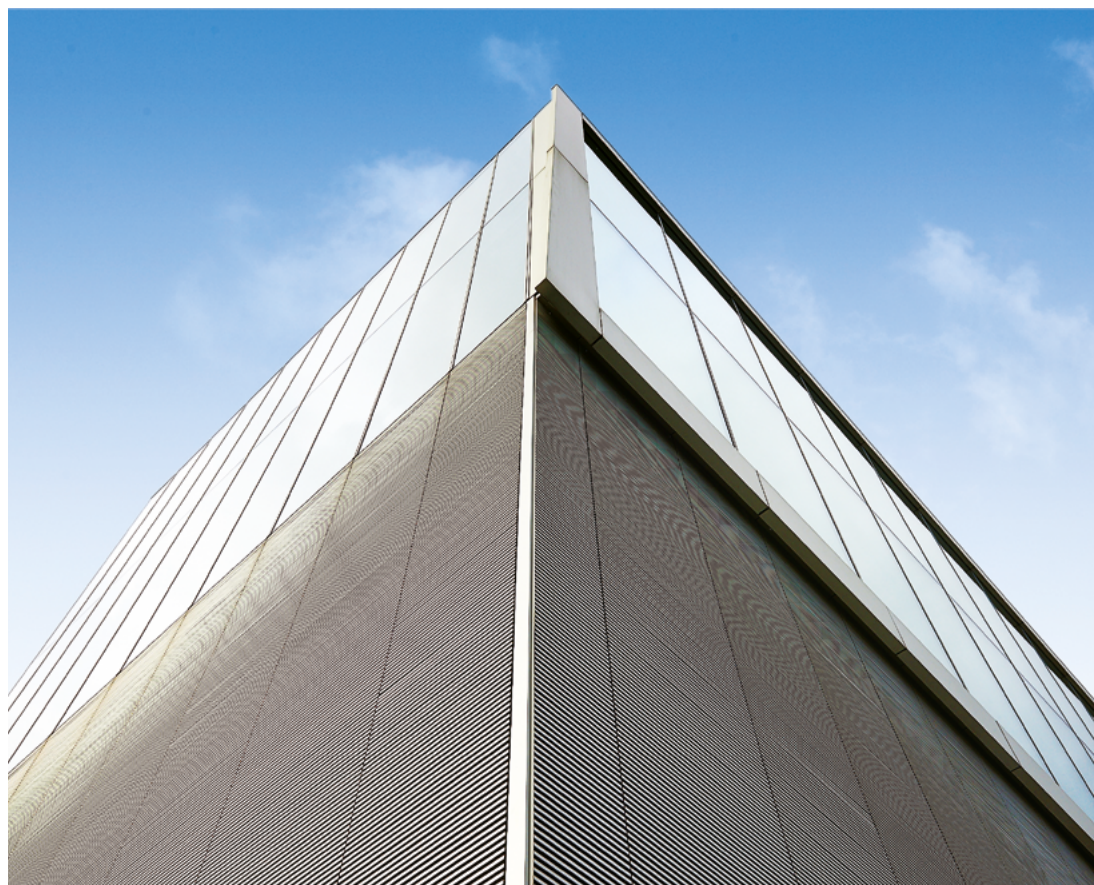
Chinas Beschränkungen und seine "Null-Covid"-Politik haben den Sektor der Freizeitdienstleistungen hart getroffen und er war neben dem Technologiesektor der Sektor, der am schlechtesten abschnitt.

"Omicron wird weniger als ein Problem der Volksgesundheit gesehen, mehr als Inflationstreiber..."

Der Fonds stockte einige Positionen opportunistisch auf, während einige zyklischsten Werte reduziert wurden. Bei einigen Titeln wurden Gewinne mitgenommen, insbesondere bei Rohstoffen (Canadian Natural Resources), dem verarbeitenden Gewerbe (Bombardier) und Finanzwerten (Capital One). Unser Engagement im Luxussektor wurde nach seiner Performance im Quartal ebenfalls reduziert. Tech-Aktien (Alibaba und Uber), sowie europäische Industriewerte wie Alstom⁽⁷⁾ haben wir strategisch aufgestockt.

⁽⁶⁾ Quelle : Goldman Sachs, 07/12/2021.

⁽⁷⁾ Dies stellt keine Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Beratung seitens Rothschild & Co. Asset Management Europe dar.



Die oben genannten Merkmale/Ziele/Strategien sind Richtwerte und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die vorliegende Analyse ist nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gültig.

Die Allokationen und Streuungen, geografisch und sektoriell, sind nicht fixiert und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Verkaufsprospekts der SICAV ändern.

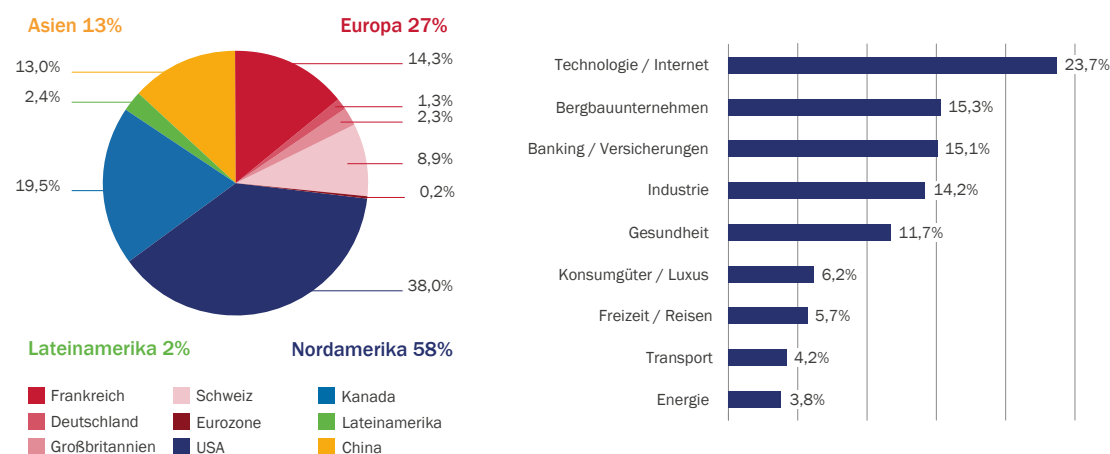
Inflation und Zentralbankpolitik stehen an der Spitze der Liste der Herausforderungen, die wir für 2022 identifiziert haben. Über die bloße Normalisierung der Geldpolitik, kristallisieren sich immer mehr die Befürchtungen über das Tempo der Leitzinserhöhungen heraus. Während Jerome Powell seinen Drahtseilakt bisher gut gemeistert zu haben scheint, könnte eine schneller als erwartete Zinserhöhung die Konjunkturerholung erheblich beeinträchtigen.

Es sind jedoch auch einige Faktoren im Spiel, die die Aktienmärkte in den kommenden Monaten unterstützen könnten, angeführt von makroökonomischen Veröffentlichungen, die einmal mehr überraschend stark ausfielen.

Außerdem sind die Regierungen weiterhin stark eingebunden und die Auszahlungen aus internationalen Konjunkturprogrammen werden weiterhin die Wirtschaften stützen. Hinzu kommen die überschüssige Liquidität der US-Haushalte und die Entschlossenheit der Unternehmen, ihre Lagerbestände wieder aufzustocken. Wir beobachten die Unternehmensergebnisse des vierten Quartals 2021, denn sie könnten ebenfalls für positive Impulse sorgen.

Stand 7. Januar 2022

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

R-co Valor: Hauptgewichtungen des Portfolios

Aktien	Gewicht	Anzahl Positionen	51
Morgan Stanley	3,8%	Mittleres Gewicht	2,0%
Alphabet	3,6%	Gewicht der 10 größten Positionen	31,9%
Teck Resources	3,5%	Gewicht der 5 größten Positionen	17,5%
Ivanhoe Mines	3,3%		
Meta Platforms	3,3%		
Capgemini	3,1%		
Richemont	3,0%		
Abb	2,9%		
Airbus	2,8%		
Pretium Resources	2,6%		

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

Die Allokationen und Streuungen, geografisch und sektoriell, sind nicht fixiert und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Verkaufsprospekts der SICAV ändern. Dies stellt keine Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Beratung seitens Rothschild & Co. Asset Management Europe 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.

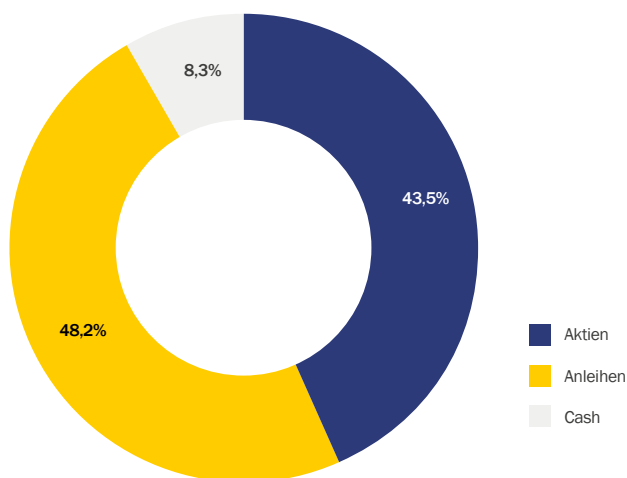
(1) Schuldverschreibungen von Unternehmen oder Staaten, die von Standard & Poor's mit einem Rating zwischen AAA und BBB- bewertet werden.

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

Portfolio-Allokation

Der Fond lag Ende des Quartals bei einer Aktienquote von rund 43%, während Anleihen rund 48% ausmachten.

R-co Valor Balanced: Breakdown auf Anlageklassen



Anzahl der Titel auf der Aktienseite	51
Durchschnittliche Gewichtung	2,3%
Top 10 Gewichtung	38,8%
Top 5 Gewichtung	21,3%

Anzahl der Titel auf der Anleiheinseite	185
Durchschnittliche Restlaufzeit	6,6
Modified Duration	4,1
Bruttoertrag	1,5%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

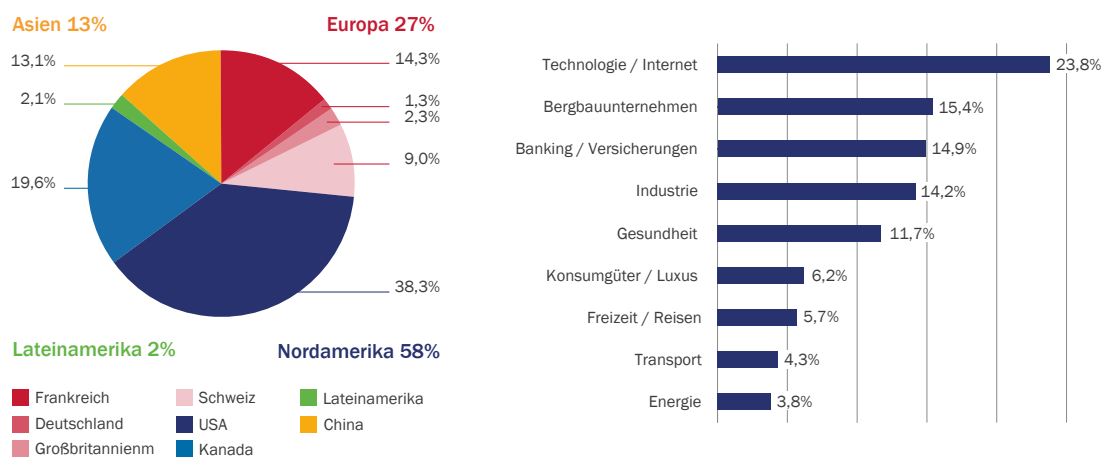
Die Merkmale des Portfolios sind nicht festgelegt und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Fondsprospekts ändern.



Aktien-Allokation

Die Aktien-Allokation des R-co Valor Balanced ist identisch mit der des R-co Valor. Portfolioänderungen an den beiden Fonds und ihren Positionen waren identisch.

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

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

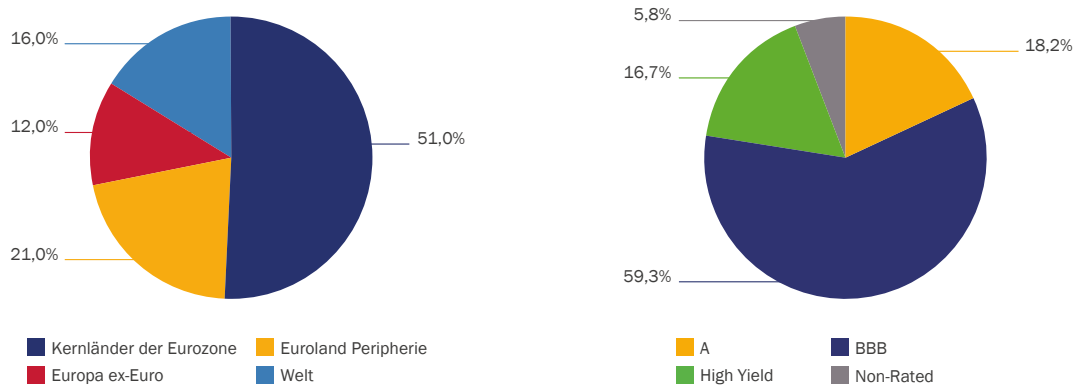
Anleihenanteil

Das vierte Quartal war durch eine starke Volatilität der Renditen von Staatsanleihen gekennzeichnet, die sowohl durch Inflationsängste als auch die Verschlechterung der Pandemie-Situation begründet waren. Diese Bedenken, gepaart mit anspruchsvollen Bewertungen, führten zu einer Ausweitung der Credit Spreads⁽¹⁾. Dieser Paradigmenwechsel veranlasste die Anleger in den letzten Monaten zu einer risikoärmeren Haltung. Infolgedessen sind die Emissionsprämien in den letzten Wochen wieder angestiegen, nachdem sie den größten Teil des Jahres bei nahezu 0 % gelegen hatten. Auf dem Euro-Primärmarkt erreichten High-Yield-Anleihen⁽²⁾ mit einem Emissionsvolumen von fast 135 Mrd. Euro einen neuen Rekord. Der Markt für Investment-Grade-Anleihen⁽³⁾ war 2021 nicht so stark frequentiert wie 2020, aber dennoch wurden 300 Milliarden Euro an Emissionen⁽⁴⁾ verzeichnet.

Die Anleihen-Allokation des Fonds haben wir im Dezember leicht auf 48% reduziert. Die Verkäufe betrafen sowohl kurzfristige Papiere mit niedrigen Renditen als auch risikoreichere Papiere. Diese Liquidität gibt uns den Spielraum, um zu Beginn des Jahres interessante Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Darüber hinaus haben wir uns in jüngster Zeit bei Emissionen positioniert, von denen wir bei einer Wiederbelebung des Marktes profitieren werden. Wir haben hier beispielsweise in Easyjet investiert, eine Fluggesellschaft mit einer guten Finanzlage und geringer Verschuldung. Das Jahr 2022 hat in einem unsicheren Kontext begonnen, da die Zentralbanken über eine Anhebung der Zinssätze sprechen. Die Fundamentaldaten des Kreditmarktes bleiben solide mit extrem niedrigen Ausfallquoten, sowohl in Europa als auch in den USA. Dennoch wird es sich lohnen die Renditen von US-Staatsanleihen im Auge zu behalten, da ein übertriebener Anstieg den Optimismus der Anleger untergraben dürften.

Stand 7. Januar 2022

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

(1) Der Spread bezeichnet die Renditedifferenz zwischen einer Anleihe und einer als "risikolos" eingestuften Anleihe mit gleicher Laufzeit.

(2) High-Yield-Anleihen werden von Unternehmen oder Staaten mit einem hohen Kreditrisiko begeben. Ihr Finanzrating liegt unter BBB- nach der Skala von Standard & Poor's.

(3) Schuldverschreibungen, die von Unternehmen oder Staaten mit einem Rating zwischen AAA und BBB- nach der Skala von Standard & Poor's emittiert werden.

(4) Quelle : Société Générale, CIB – 2022.

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

Performance	2021	2020	2019	2018	2017	2016	5 Jahre	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor C EUR	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%	19,9%	47,2%	13,5%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

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 der Kunde trägt (Ausgabeaufschlag, Depotkosten usw.), 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	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Seit Auflegung ⁽¹⁾	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor Balanced C EUR	6,7%	5,0%	15,6%	-	-	-	24,3%	6,9%

(1) Seit Auflegung: 24/10/2018

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/12/2021.

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 der Kunde trägt (Ausgabeaufschlag, Depotkosten usw.), 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 Investmentempfehlung 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 Anlagepolitik sich speziell auf bestimmte Märkte oder Sektoren (wie Schwellenmärkte) richtet, sind generell volatil 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

