

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



Yoann Ignatiew
Co Fondsmanager
R-co Valor
& R-co Valor Balanced

Die Aktienmärkte schlossen das erste Quartal 2022 – überschattet durch den Krieg Russlands gegen die Ukraine, die restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken und erneute Covid-19-Ausbrüche in China – im Minus. Zum Ende des Geschäftsjahres stand der MSCI All Country World-Index bei -5,53% aufgrund der Entwicklung in den USA (S&P 500: -4,95% in USD), und angesichts des unmittelbar bevorstehenden Kriegs in Europa (Euro Stoxx 50: -9,21% in Euro). Die Schwellenländer wurden ebenfalls stark in Mitleidenschaft gezogen (MSCI Emerging: -7,32%)⁽¹⁾, vor allem China, wo die erneuten Fälle von Covid-19 die Wachstumsziele der Regierung für das laufende Jahr gefährden.



Charles-Edouard Bilbault
Co Fondsmanager
R-co Valor

Seit Jahresbeginn verzeichnet der R-co Valor eine Performance von -1,03%⁽²⁾. Die Robustheit des Fonds war im Berichtsquartal überwiegend dem positiven Performancebeitrag der Rohstoffwerte im Portfolio zuzuschreiben. Die bereits seit mehreren Monaten steigenden Preise für Rohstoffe zogen infolge des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine – beides wichtige Exportländer für Erdöl, Gas, Erze und Getreide – weiter an. Ende März machten Bergbauwerte 15,3% der Aktienexposure des Fonds aus, Energietitel dagegen nur noch 2,4%. Stark belastet wurde die Fondsperformance jedoch durch Technologieaktien. Die beiden wichtigsten Teilsegmente des Sektors, US-amerikanische und chinesische Technologiewerte, litten unter steigenden Zinsen in den USA und der Unsicherheit in Bezug auf ein mögliches Delisting chinesischer ADR⁽³⁾.



Emmanuel Petit
Co Fondsmanager
R-co Valor Balanced
& Verantwortlicher
für Rentenfonds

Das Netto-Aktienexposure des Fonds wurde im ersten Quartal des Jahres durch Gewinnmitnahmen und einer strategischen Reduzierung des Aktienrisikos

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.

(1) Quelle: Bloomberg, Stand: 31.3.2022

(2) Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe – 31.3.2022

(3) American Depositary Receipt (ADR): handelbarer, von US-Depotbanken ausgegebener Hinterlegungsschein, der das Eigentum an Aktien ausländischer Unternehmen verbrieft und diesen Unternehmen den Handel an den US-Börsen ermöglicht.

Die Zahlenangaben beziehen sich auf vergangene Monate. In der Vergangenheit erzielte Renditen sind keine Gewähr für künftige Wertentwicklungen, deren Entwicklung im zeitlichen Verlauf nicht konstant ist. Die Zusammensetzung des Teams kann sich ändern.



gesenkt. Von 86% per Ende Januar wurde sie bis Ende März auf 82% reduziert. Hierzu tätigten wir Gewinnmitnahmen mit dem Verkauf oder Teilverkauf von einzelnen Titeln, hauptsächlich unserer diversifizierten Bergbau- und Energiewerte. Umgekehrt stockten wir Aktien aus den Sektoren Technologie, Industrie und Freizeit/ Dienstleistungen nach drastischen Kurskorrekturen geringfügig auf.

“Die Widerstandsfähigkeit des Fonds war im Berichtsquartal überwiegend dem positiven Performancebeitrag der Rohstoffwerte im Portfolio zuzuschreiben...”

Unsere geografische Schwerpunkt-Exposure ist mit 55% noch immer Nordamerika. Die Anlagezone erhält seit Jahresbeginn Schub durch einen Flight to Quality -Trend, so dass sich die US-Indizes wieder auf ihre Niveaus von vor der Invasion der Ukraine erholen konnten. Europa, mit aktuell 27% Aktienexposure, wird derzeit durch seine geografische Nähe zum Kriegsschauplatz belastet. Sollten es zu einer Einigung kommen, wäre das Aufholpotenzial enorm. China, aktuell bei 14% Aktienexposure, setzt derzeit offenbar die Priorität auf die Eindämmung der Pandemie. Unterstützung kommt jedoch von der Regierung, die alles tut, um ihr Wachstumsziel von 5,5% zu erreichen, und der Zentralbank, die ihre Leitzinsen gesenkt hat.

An den Nerven der Investoren zerrt ferner die Inversion der Zinskurve in den USA, denn sie gilt als starkes Signal für eine potenzielle Rezession. Der Balanceakt der Zentralbanken erscheint angesichts des durch den Ukraine-Krieg angeheizten Inflationsdrucks, der sich zu einem Dauerzustand auswachsen könnte, immer gefährlicher. Die Lage am Arbeitsmarkt bleibt angesichts einer Arbeitslosenquote von 3,6% vor allem in den USA angespannt und erhärtet so die Hypothese einer durch Lohnauftrieb ausgelösten Inflationsspirale. Im Gegensatz zu den sonstigen

(4) Phänomen in Krisenzeiten, wenn Anleger ihre als riskant erachteten Anlagen verkaufen und in erstklassige, als sicher geltende Anlagen umschichten.

(5) Quelle: Kommunistische Partei Chinas, März 2022.

(6) Quelle: US-Arbeitsministerium (United States Department of Labor), März 2022.

Die nachstehenden erwähnten Merkmale, Anlageziele und Strategien sind Hinweise und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Die vorliegende Analyse ist nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gültig.

Die Länder- und Branchenallokationen und -verteilungen sind nicht starr, sondern können sich im zeitlichen Verlauf im Rahmen der im Prospekt der SICAV festgelegten Anlagebeschränkungen ändern.

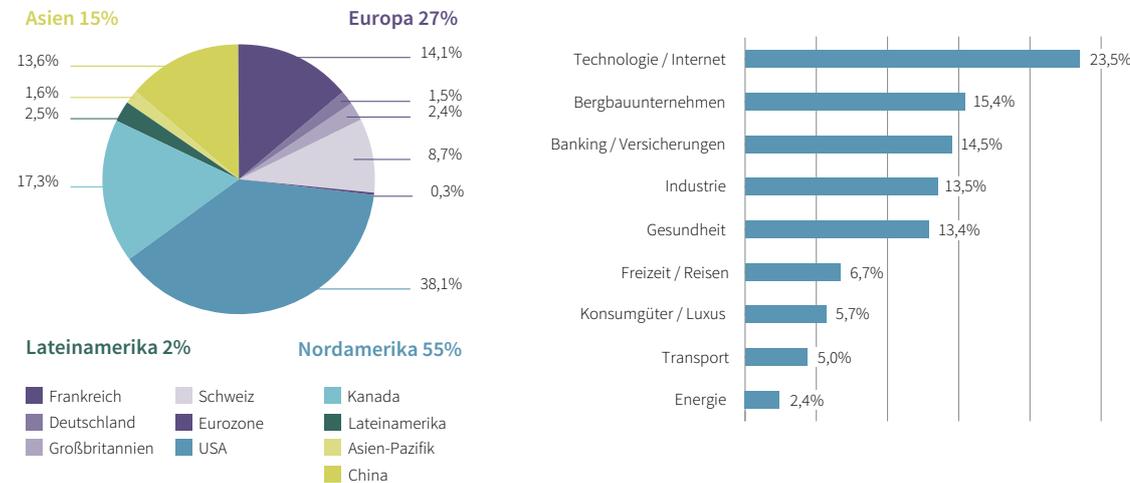


Länderallokationen leidet China derzeit unter der erneut aufflammenden Pandemie, so dass sein Wachstumsziel gefährdet sein könnte, wenn sich das Problem länger hinzieht. Die Entschlossenheit der Regierung zur Stimulierung der Wirtschaft schürt jedoch die Hoffnung, dass im Jahresverlauf noch mit weiteren Stützmaßnahmen zu rechnen ist.

Im Hinblick auf die Transaktionen im Fonds halten wir an unserer disziplinierten Vorgehensweise fest, nehmen unsere Gewinne bei Werten mit, deren Kurse in den letzten Monaten stark gestiegen sind, und stocken opportunistisch Aktien auf, die vom Markt zu stark abgestraft wurden.

Stand 5. April 2022

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

R-co Valor: Hauptgewichtungen des Portfolios

Aktien	Gewicht	Anzahl Positionen	48
Ivanhoe Mines	3,7%	Mittleres Gewicht	1,9%
Alphabet	3,2%	Gewicht der 10 größten Positionen	28,8%
Capgemini	3,1%	Gewicht der 5 größten Positionen	16,1%
Morgan Stanley	3,1%		
Teck Resources	3,0%		
Airbus	2,7%		
Richemont	2,6%		
Abb	2,5%		
Manulife Financial	2,5%		
Meta Platforms	2,4%		

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

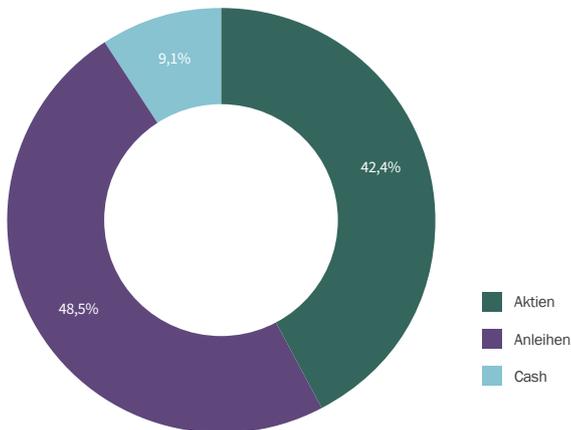
Die Allokationen und Streuungen, geografisch und sektoriell, sind nicht fixiert und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Verkaufsprospekts der SICAV ändern. Dies stellt keine Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Beratung seitens Rothschild & Co. Asset Management Europe dar.



Portfolio-Allokation

Im ersten Quartal 2022 wurde die Aktienexposition des Fonds auf 43% gesenkt. Das Anleihenportfolio stand Ende März bei 48%

R-co Valor Balanced: Breakdown auf Anlageklassen



Anzahl der Titel auf der Aktienseite	48
Durchschnittliche Gewichtung ⁽¹⁾	2,3%
Top 10 Gewichtung	35,3%
Top 5 Gewichtung	19,8%
Anzahl der Titel auf der Anleiheiseite	185
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,9
Modified Duration	4,0
Bruttoertrag	3,3%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

(1) Umbasiertes Gewicht entsprechend der Aktienseite.

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⁽²⁾. 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.

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

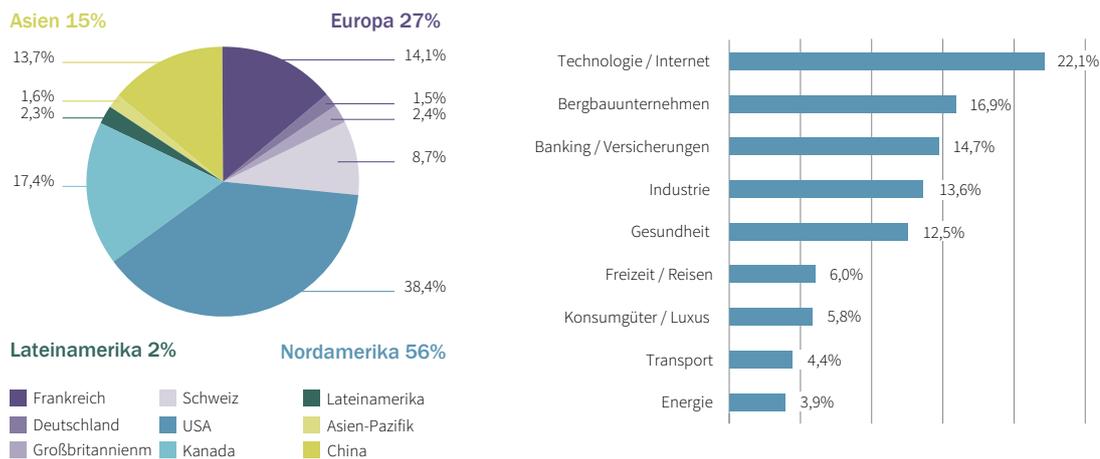
Hauptrisiken : Risiken des Kapitalverlusts, Diskretionäres Management-Risiken, Marktrisiken, Kreditrisiken, Zinsrisiken, Währungsrisiken, Gegenpartei- risiken, Risiken bei der Verwendung von derivativen Instrumenten. Hierbei handelt es sich um eine unvollständige Liste. Bitte beachten Sie die Rubrik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



Aktien-Allokation

Das Aktienportfolio des R-co Valor Balanced bildet dasjenige des R-co Valor nach. Daher sind die vorgenommenen Transaktionen und die Positionierung der beiden Fonds identisch.

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.



Anleihenanteil

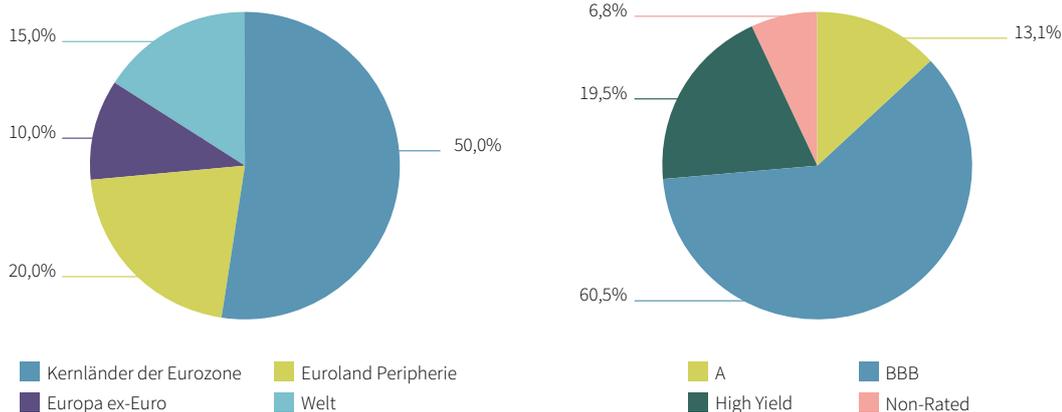
In Europa standen Anleihen aufgrund der steigenden Zinsen und der Erweiterung der *Spreads*⁽¹⁾ seit Jahresbeginn unter Druck. Entsprechend verzeichneten *Investment Grade*⁽²⁾-Papiere ein Minus von 5,36%, während *High Yield*⁽³⁾-Anleihen im Quartalsverlauf 4,66% einbüßten. Dies entspricht dem stärksten Rückgang beider Segmente seit März 2020. Der Aufwärtstrend der Zinsen, der Anfang des Jahres begann, beschleunigte sich im März auf beiden Seiten des Atlantiks. Aufgrund des Kriegs in der Ukraine und der gegen Russland verhängten Sanktionen stiegen die Inflationserwartungen vor allem in Europa, wo sie um 50 Basispunkte (bp) auf 2,74% für die kommenden 10 Jahre anzogen⁽⁴⁾. So schloss die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen 41 bp höher bei 0,55%⁽⁴⁾. In den USA hat die FED ihren Leitzins erstmals um 25 bp angehoben und ~~und~~ weitere Schritte zur Entlastung ihrer Bilanz angedeutet. Die Erwartungen in Bezug auf einen schnellen Straffungskurs lösten eine Verflachung der Zinskurve aus. Obwohl die 10- und die 2-jährigen Zinsen unterschiedlich stark, d.h. um 51 bp bzw. 86 bp stiegen, schlossen beide Zinssätze auf dem gleichen Stand, d.h. bei 2,34%⁽⁴⁾. Der Euro-Rentenmarkt steht seit Jahresbeginn unter Druck und verzeichnete in den letzten vier Wochen massive Mittelabflüsse. Die Zahl der Neuemissionen am

Primärmarkt liegt deutlich unter ihren Durchschnittswert; gleichzeitig ist die Liquidität am Sekundärmarkt gering, da die Anleger sich alles in allem in Zurückhaltung üben.

Wie der Euro-Rentenmarkt litt auch der Fonds im Berichtsquartal vor allem unter dem *Repricing*⁽⁵⁾ der Anleger und der entgegen den Erwartungen weniger lockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Mit Blick auf die Anlagen nutzten wir günstige Kaufgelegenheiten am Primär- wie auch am Sekundärmarkt. Aus der Nervosität an den Finanzmärkten ergeben sich Anlagechancen vor allem bei *Investment Grade*-Anleihen, die ein attraktives Renditepotenzial bieten. Deshalb investierten wir in die mit BBB geratete Neuemission von Mercialis, die eine Rendite von 2,5% bietet. Interessant sind auch *High Yield*-Emissionen von *Investment Grade*-Emittenten, wie z.B. die AT1 von Intesa Sanpaolo mit einer Rendite von 6,37%⁽⁴⁾. Gleichzeitig begannen wir mit dem Verkauf renditeschwacher Kurzläufer. Wie im Aktienportfolio bleiben wir beim Einsatz unserer Cashreserve vorsichtig, investieren aber opportunistisch in Anleihen mit soliden Fundamentaldaten und attraktiven Renditen.

Stand 5. April 2022

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



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

(1) Der Spread entspricht der Differenz der Renditen zweier Anleihen gleicher Laufzeit, wobei eine der beiden als „risikolose“ Anlage betrachtet wird.

(2) Von Unternehmen oder Staaten begebener Schuldtitel mit einem Rating zwischen AAA und BBB- auf der Ratingskala von Standard & Poor's.

(3) High Yield-Anleihen (oder Hochzinsanleihen) werden von Unternehmen oder Staaten begeben und weisen ein hohes Kreditrisiko auf. Ihr Rating liegt unter BBB- auf der Ratingskala von Standard & Poor's.

(4) Quelle: Bloomberg, Stand: 31.3.2022

(5) Änderung des Marktumfelds, die eine Neubewertung einer Anlage ermöglicht.

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

Die Zahlenangaben beziehen sich auf vergangene Monate. In der Vergangenheit erzielte Renditen sind keine Gewähr für künftige Wertentwicklungen, deren Entwicklung im zeitlichen Verlauf nicht konstant ist.



Performance	Seit Jahresbeginn	2021	2020	2019	2018	2017	5 Jahre	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor C EUR	-1,0%	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%	38,7%	12,8%

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

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	Seit Jahresbeginn	2021	2020	2019	2018	2017	Seit Auflegung ⁽¹⁾	Volatilität 1 Jahr
R-co Valor Balanced C EUR	-3,1%	6,7%	5,0%	15,6%	-	-	20,4%	6,8%

(1) Seit Auflegung: 24/10/2018/

Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/03/2022.

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,

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 zugelassene und geregelte 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 volatiliter 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 23 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

Suisse

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



Schließen Sie sich
uns auf **LinkedIn** 

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