



R-co Valor

International flexibles Management – Multi-Asset mal anders!



Ihre Ansprechpartner



Maximilian Seim

Co-Head Germany/Austria

Telefon: +49 69 40 80 2637

Mobil: +49 151 23 46 6101

Email: maximilian.seim@rothschildandco.com

Henrik Adam

Co-Head Germany/Austria

Telefon: +49 69 40 80 2636

Mobil: +49 176 12 99 8836

Email: henrik.adam@rothschildandco.com



Deutschland-Österreich

Frankfurt, Börsenstrasse

Telefon: +49 69 40 80 2636

60313 Frankfurt am Main

+49 69 299 88 40



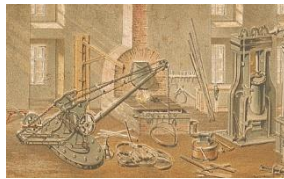
Unsere Wurzeln

Unabhängige Beratung seit 250 Jahren



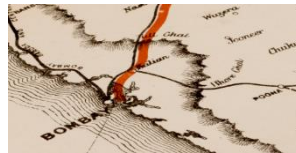
Mayer Amschel Rothschild etabliert in Frankfurt ein erfolgreiches Bankgeschäft, das auf vertrauensvollen, langfristigen Kundenbeziehungen beruht.

Ab 1760



Rothschild ist Wegbereiter für Innovationen und die Entwicklung neuer Märkte weltweit. Bei der Identifizierung und Realisierung geschäftlicher Opportunitäten etabliert sich ein exzellenter Ruf.

19. Jahrhundert



Rothschild unterstützt den Bau von Eisenbahnen in ganz Europa und in aufstrebenden Ländern wie Indien und Brasilien.

Das enge Informationsnetz ermöglicht unter anderem die Vorhersage des Goldbooms in Südafrika und Australien.



1901 schließt M.A. Rothschild in Frankfurt, nachdem mit Wilhelm Carl der letzte Namensträger in Deutschland stirbt. Während des Zweiten Weltkriegs entwickelt sich ein wichtiges Standbein in den USA.

20. Jahrhundert



Das Asset Management wächst dynamisch und ist ab 2013 auch in Frankfurt wieder präsent.

Im Jahr 2009 integriert die Familie ihr eigenes Beteiligungsgeschäft in den Bereich Merchant Banking, der zuvor nur der Familie und eigenen Bankkunden zugänglich war.

Ab 2000

1810-1820

Seine fünf Söhne lassen sich in den wichtigsten Finanzplätzen Europas nieder: Frankfurt, London, Paris, Wien und Neapel. Gemeinsam werden sie zum international einflussreichsten Finanzhaus der Welt.



Ab 1820

Die Brüder schaffen ein global einzigartiges Informationsnetzwerk. Das Unternehmen spielt eine herausragende Rolle etwa bei der Entwicklung des Marktes für Staatsanleihen.



1875

Das Londoner Haus beschafft der britischen Regierung die Finanzierung zum Anteilserwerb am Suezkanal, eine der berühmtesten Transaktionen des Unternehmens.



1982

Unter Präsident Mitterrand wird das französische Haus verstaatlicht. Bald darauf wird ein neues Bankhaus gegründet, mit eigenem Bereich Asset Management.



Heute

Als eines der weltweit größten unabhängigen Finanzhäuser verbindet Rothschild & Co Tradition mit Innovation.





Wer sind wir – Ein Überblick über Rothschild & Co

Global Advisory



An impartial and insightful perspective on M&A, strategy and financing advisory to help our clients formulate and achieve their strategic goals.

- 2nd globally by number of M&A transactions
- 1,200+ advisory bankers
- Independent advice combined with the insight gained from presence in over 40 countries
- M&A and Strategic Advisory
- Financing Advisory: Debt Advisory and Restructuring, Equity Advisory

Wealth & Asset Management



An independent long-term perspective on investing, structuring and safeguarding assets, creating innovative investment solutions to preserve and grow our clients' wealth.

- €78.1bn AuM
- 850+ professionals
- Private Wealth: Wealth Management, Trust
- Asset Management : Active / Conviction Management, Open-Architecture Investment Solutions, Risk-Based Investment Solutions

Merchant Banking



A balanced perspective, shaped by the Rothschild family's investing tradition of consistently generating long-term value through an equal emphasis on both risk and return.

- €15.7bn AuM
- 100+ professionals
- Private Equity: Corporate private equity, Secondaries, multi-managers funds, co-investments
- Private Debt : Direct lending, Credit management

1

R-co Valor -Macro View



Historische Renditen nach Inflationsniveau



Daten aus dem Betrachtungszeitraum über 120 Jahre in weltweit 21 Volkswirtschaften

	Inflationsrate (in % p.a.)					
	bis 0,5%	0,5% - 1,5%	1,5% - 2,5%	2,5% - 4,0%	4,0% - 7,5%	über 7,5%
reale Rendite (in % p.a.)						
notierte Aktien	10,1%	11,5%	7,5%	6,5%	0,8%	-10,5%
(Unternehmens-) Anleihen	5,5%	4,9%	2,0%	1,1%	-4,6%	-25,0%

- Die Renditen sollen lediglich Zusammenhänge aufzeigen, sind aber keineswegs als Erwartungswerte im aktuellen Zinsumfeld bzw. in der Situation eines negativen Realzinses zu verstehen.
- Der reale Erhalt des Kapitals konnte besser mit Aktien als mit Unternehmensanleihen erreicht werden.
- Die erwartete Inflation in der Eurozone für den Zeitraum 2027-2032 beträgt aktuell 2% p.a. (Quelle: Bloomberg SWAP Inflation 5Y5Y)

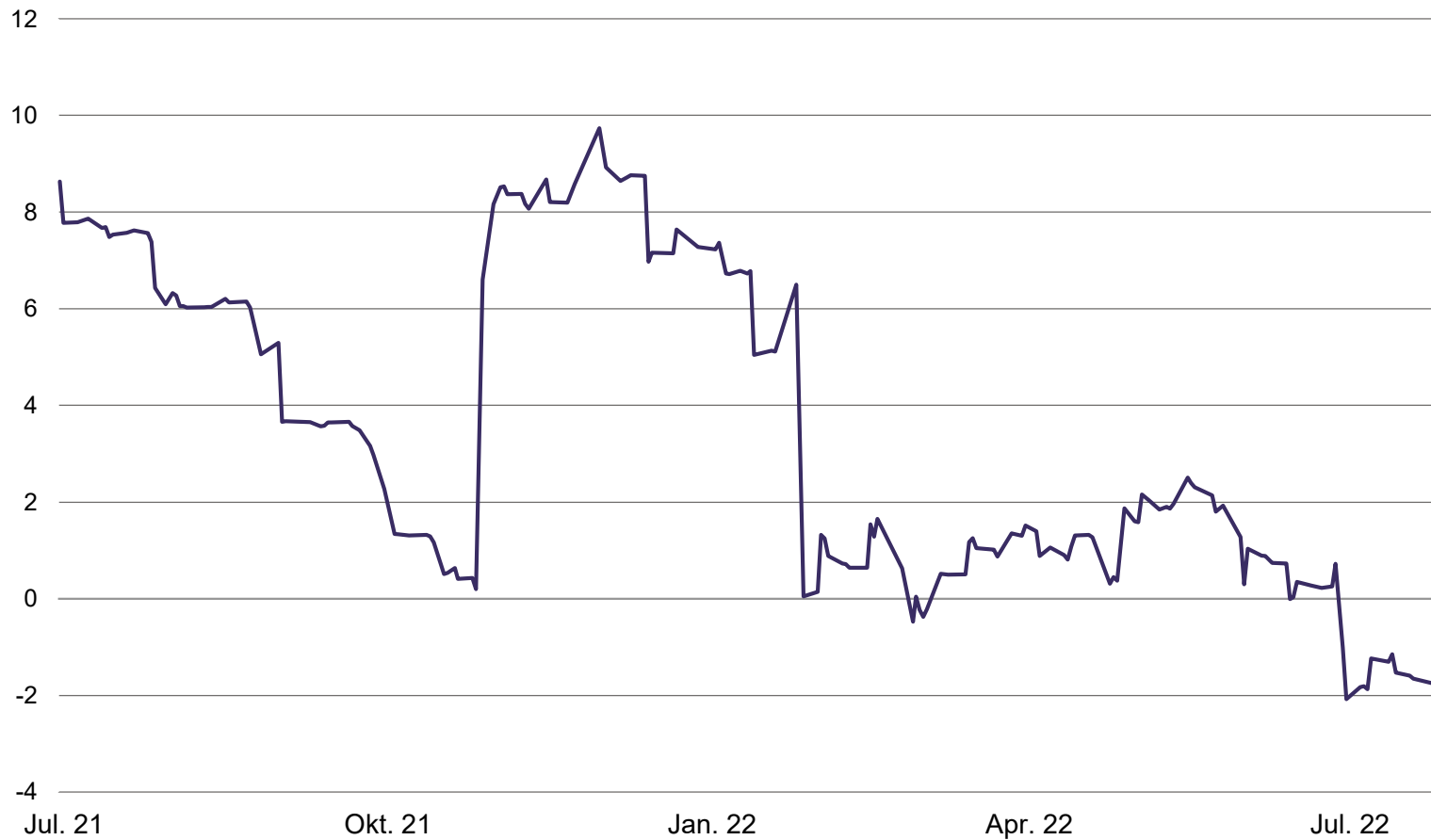
Aufgrund einer positiven Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.
Quelle Rothschild & Co, Bloomberg, DMS; Stand 11.07.2022

Wirtschaftswachstums in den USA



Wachstum um die Nulllinie

GDPNow 07/2021 bis 07/2022



- Die FED von Atlanta, eine von 12 regionalen US-Notenbanken, prognostiziert das zukünftige Wirtschaftswachstum den USA auf Basis von 13 Teilkomponenten.
- Das Wirtschaftswachstum für die USA wird das laufende Quartal um die Nulllinie erwartet.
- Die Zahl wird als Jahresrate berechnet.

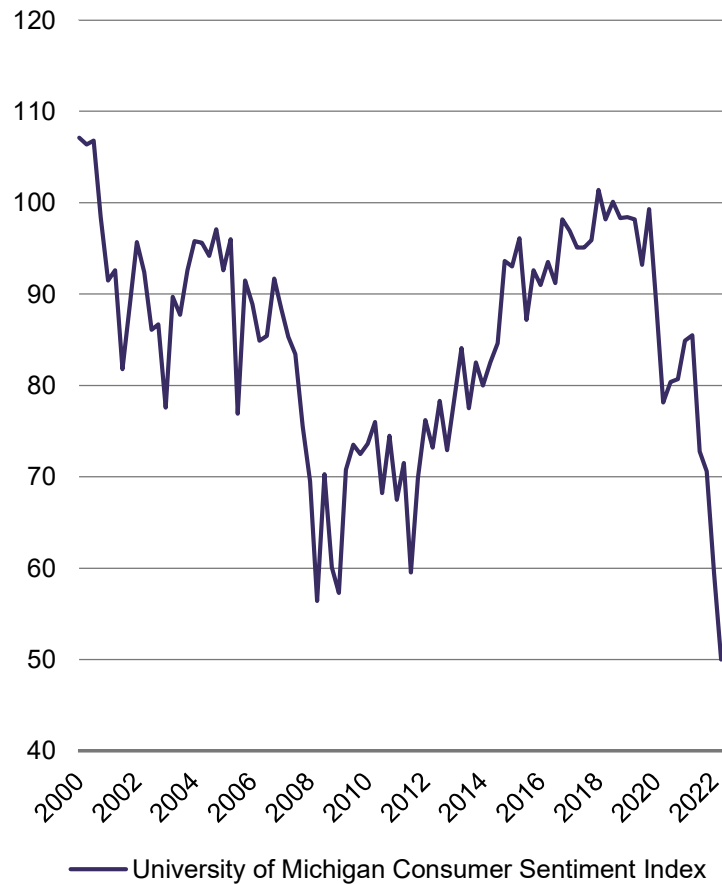
Quelle Bloomberg, Rothschild & Co, Märkte und Trends August 2022, Stand 31.07.2022

US - Verbraucherstimmung vs. Arbeitslosenquote

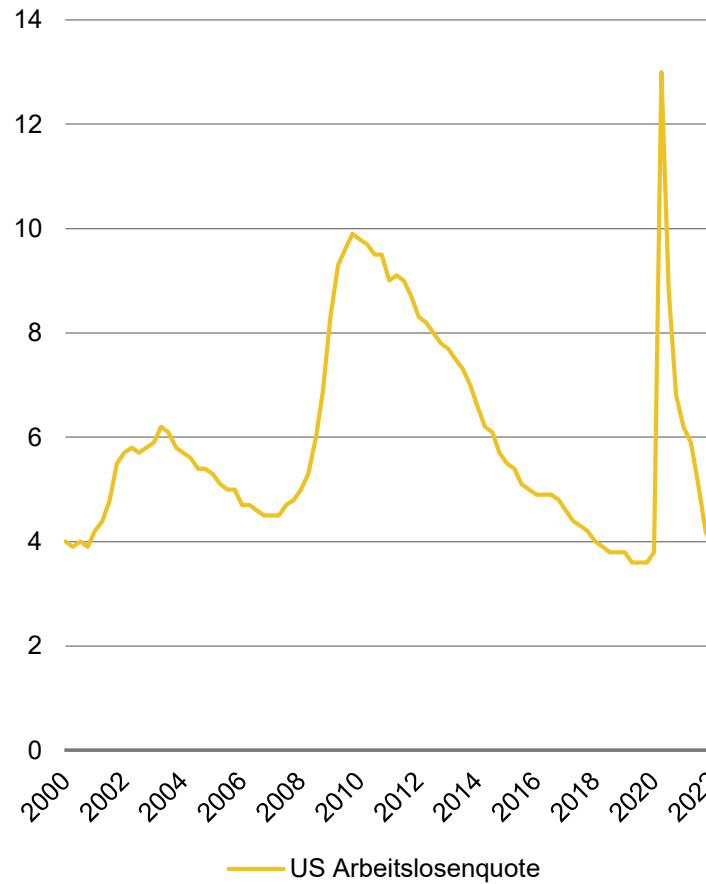


US-Verbraucher: (Noch) divergierende Signale

Verbrauchervertrauen (2000 bis 06/2022)



US-Arbeitslosenquote (2000 bis 06/2022)



- Das **Verbrauchervertrauen** – gemessen durch eine Umfrage der Uni Michigan – ist auf dem niedrigsten Stand seit Dekaden.
- Der Grund dafür ist der Anstieg der Kosten – u.a. Benzin und Lebensmittel – sowie der deutliche Anstieg der Kreditzinsen.
- Auf der anderen Seite herrscht am **Arbeitsmarkt** weiterhin Vollbeschäftigung.
- Durch den konjunkturellen Gegenwind und die Zinserhöhungen der Notenbank erwarten wir einen Anstieg leichter Arbeitslosenquote mit entsprechend weniger positiven Auswirkungen auf den US-Konsum.

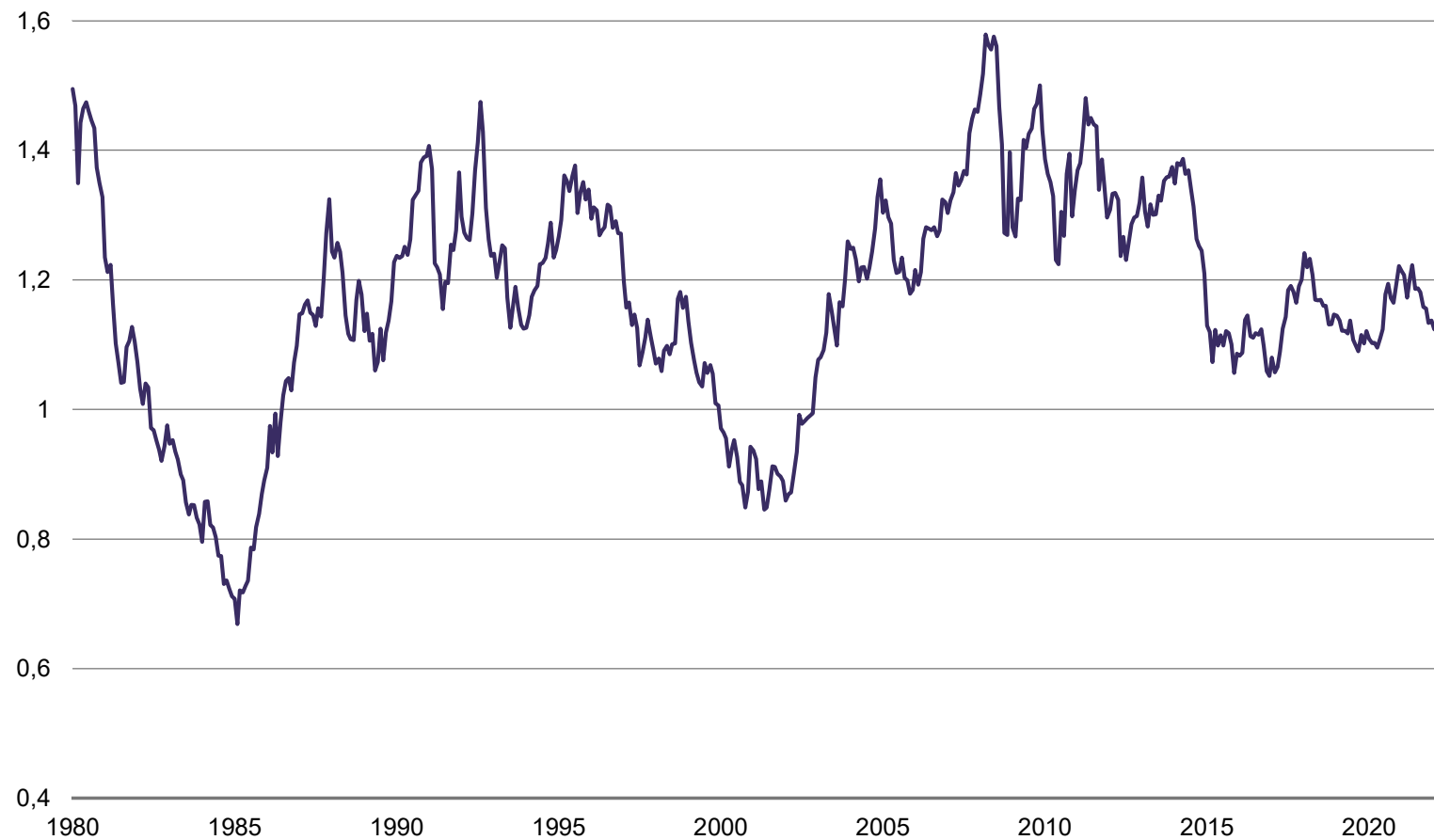
Quelle Rothschild & Co, Bloomberg, Stand 30.06.2022

Sorgenkind EURO



Der EUR neigt weiterhin zur Schwäche (relativ zum USD)

EUR/ USD (1980 bis 06/2022)



- In wirtschaftlich schwierigen Zeiten neigt der USD zur Stärke und der EUR zur Schwäche.
- Hinzu kommt aktuell die hohe Wahrscheinlichkeit einer Ausdehnung der Zinsdifferenz zwischen beiden Wirtschaftsblöcken. Wir erwarten, dass die EZB die Zinsen nur zögerlich erhöhen wird, was den USD attraktiver erscheinen lässt.
- Der EUR sollte auch vor dem Hintergrund der Nähe zur Ukraine weiterhin zur Schwäche neigen. Der USD im Gegenzug zur Stärke.
- Die dadurch bedingten Vorteile für exportorientierte Unternehmen der Eurozone werden gesamtwirtschaftlich kompensiert durch höhere Preise für importierte Waren und Dienstleistungen.

Aufgrund einer positiven Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.

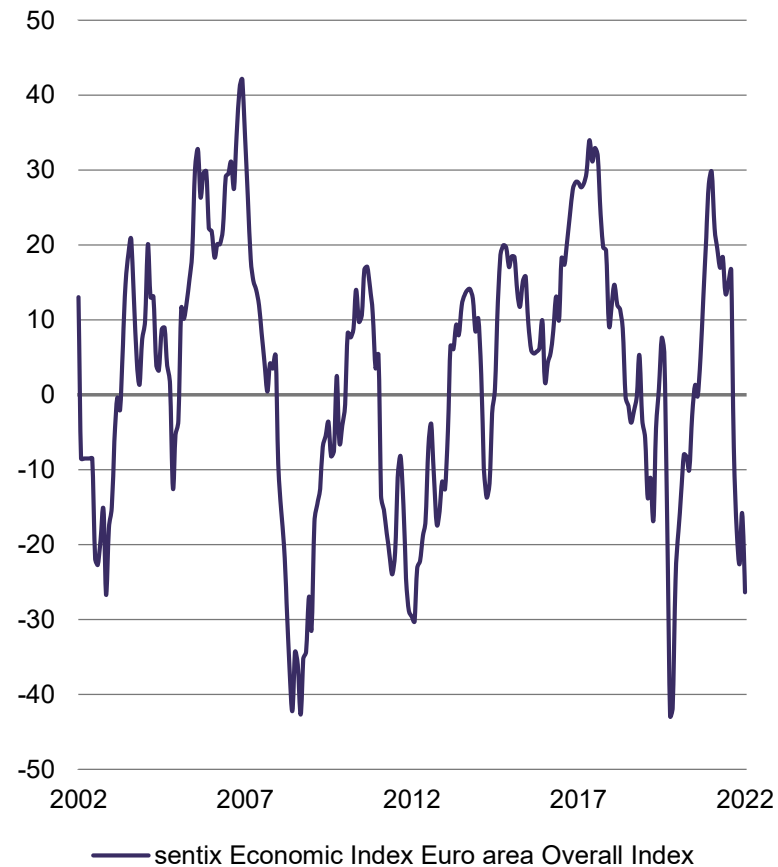
Quelle Bloomberg, Rothschild & Co, Stand 30.06.2022

Stimmung der Investoren

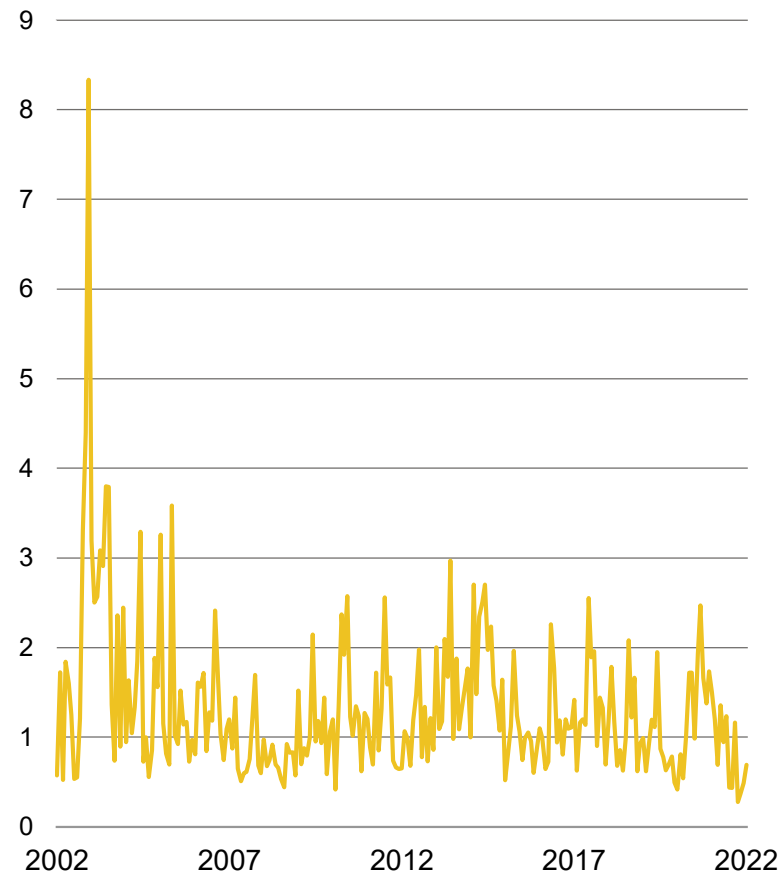


Die Stimmung der Investoren ist wenig positiv

Sentix in der Eurozone (2002 bis 07/2022)



AAll in den USA (2002 bis 07/2022)



- **Sentix:** 5000 private & institutionelle Anleger in Europa werden monatlich zu ihrer Einschätzung der Wirtschaftslage und ihren Konjunkturerwartungen (6-Monats-Erwartungen) befragt.
- **AAll:** Der Index spiegelt die Stimmung der Privatinvestoren in den USA für den Aktienmarkt in den kommenden 6 Monaten wieder. Der Index stellt das Verhältnis der optimistischen (Bull) zu den pessimistischen (Bear) Anlagern im Zeitablauf dar.
- Die Stimmung der Investoren ist wenig positiv, zeigt aber noch keine Resignation.
- Sentimentindikatoren sind Kontraindikatoren.

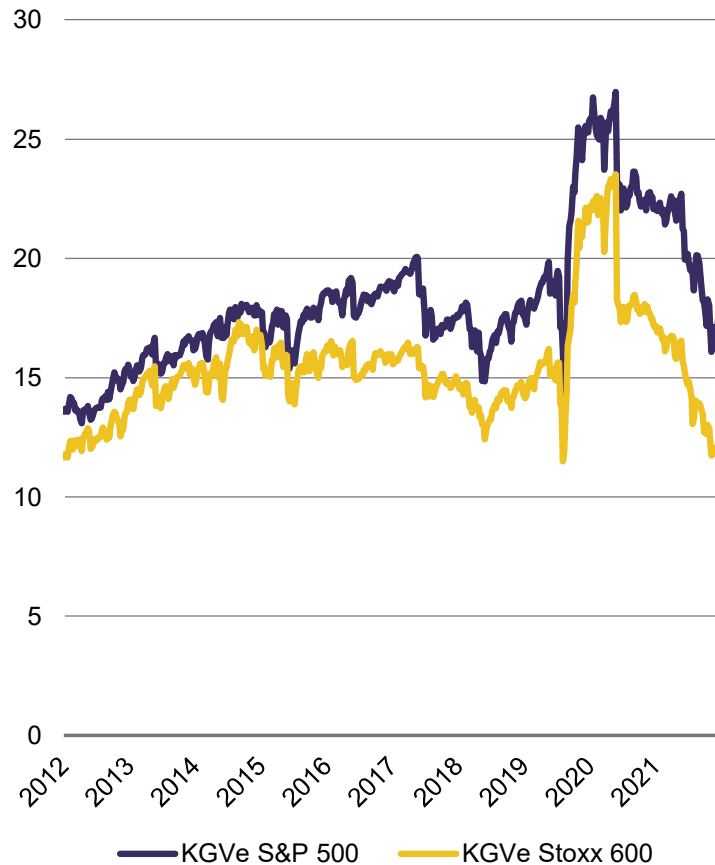
Quelle Bloomberg, Rothschild & Co, Stand 31.07.2022

Globaler Aktienmarkt – Status Quo I

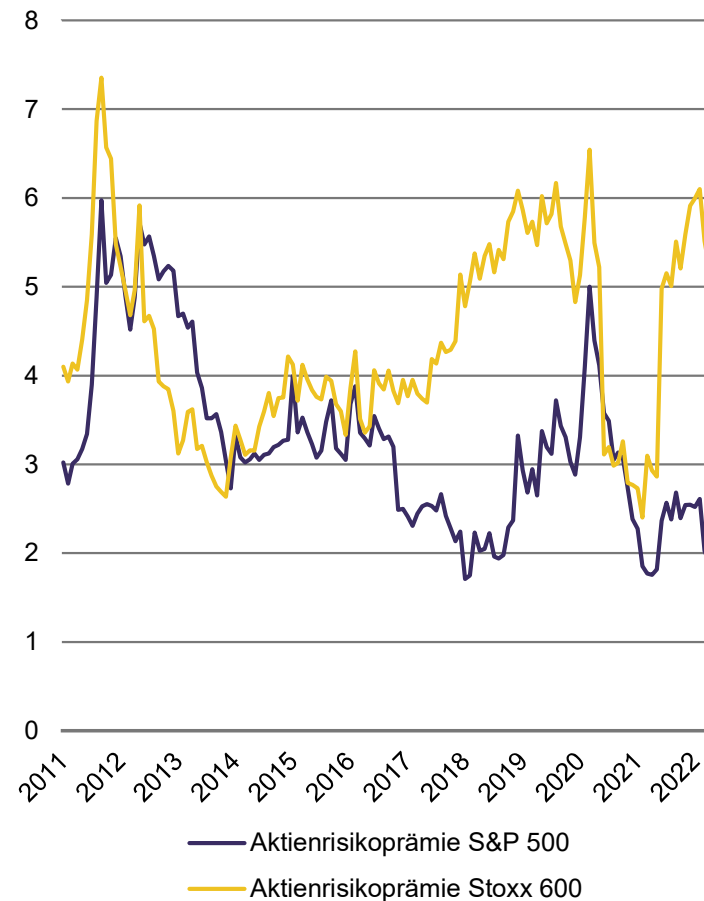


Bewertung

KGV (2012 – 2022)



Aktienrisikoprämie (2011 bis 2022)



Linke Grafik:

- Das **KGV*** ist berechnet auf Basis der erwarteten Unternehmensgewinne für das aktuell Jahr
- In Europa ist die Bewertung auf dem langfristigen Durchschnitt angelangt.

Rechte Grafik:

- In der Grafik ist die **Gewinnrendite** der Aktien abzüglich der Rendite der **10-jährigen Staatsanleihen** dargestellt.
- Die **relative Attraktivität** der **Aktien** ggü. den Renten ist erkennbar.
- Das Niveau der Attraktivität ist besonders in **Europa** hoch.

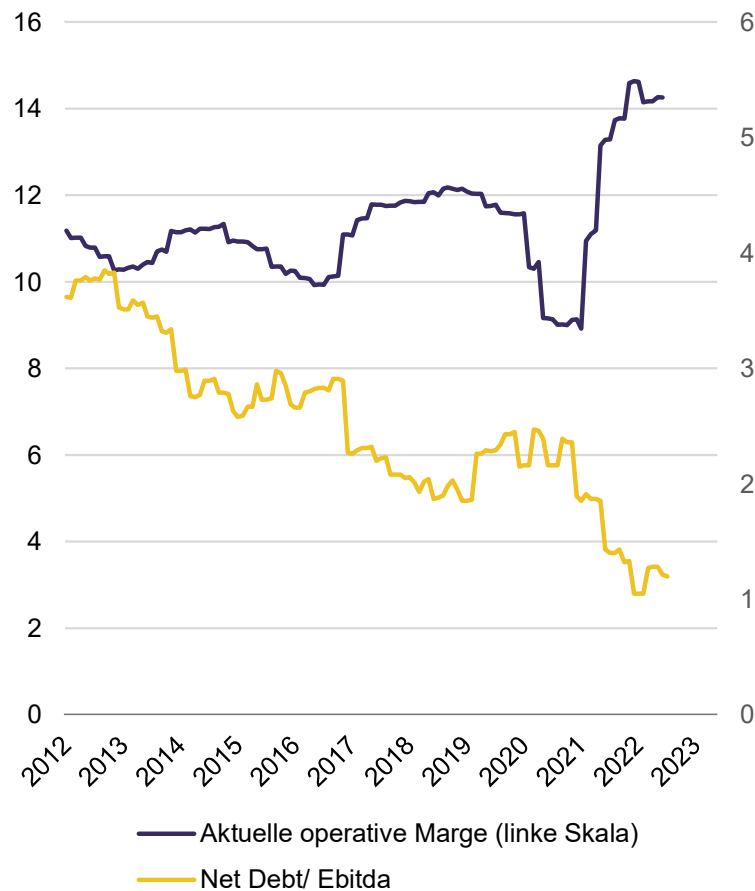
Quelle Bloomberg Stand 30.06.2022

Globaler Aktienmarkt – Status Quo II

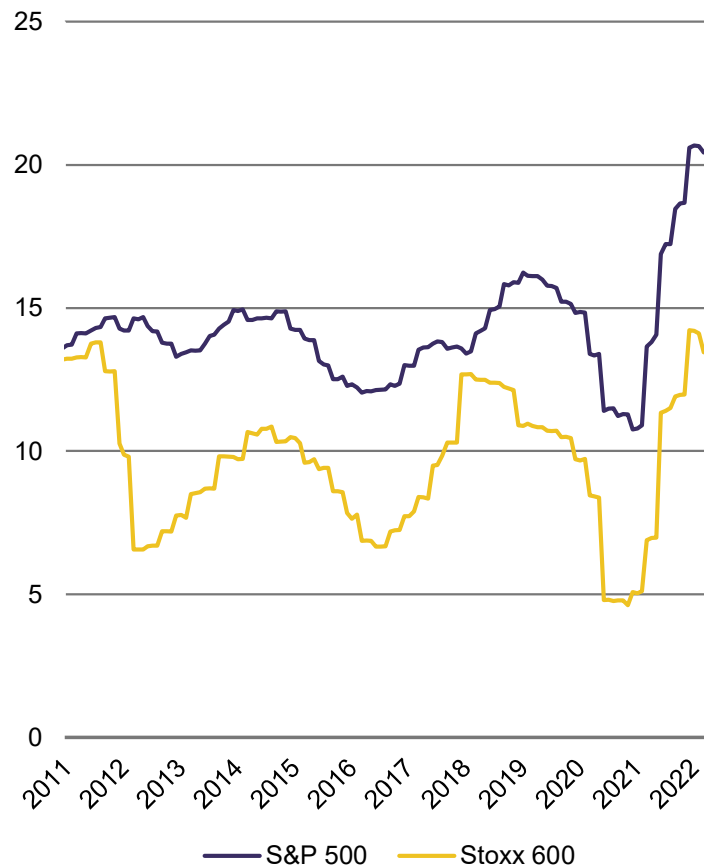


Aussichtsreiche Ausgangsbasis

MSCI Welt: Marge & Verschuldung (2012 bis 2022)



Eigenkapitalrendite (2011 bis 2022)



Linke Grafik:

- Die **operative Marge** der Unternehmen konnte seit 2014 **ausgeweitet** werden. D.h. die Profitabilität ist weiter angestiegen.
- Die Verschuldung in Relation zum Betriebsergebnis ist im selben Zeitraum gesunken.
- Dadurch sind die Unternehmen bilanzstark um Investitionen tätigen zu und die Ausschüttung zu steigern.

Rechte Grafik:

- Die **Eigenkapitalrendite** ist v.a. in den USA **steigend**. Das absolute Niveau der Eigenkapitalrendite ist auch in Europa über 14% und somit attraktiv.

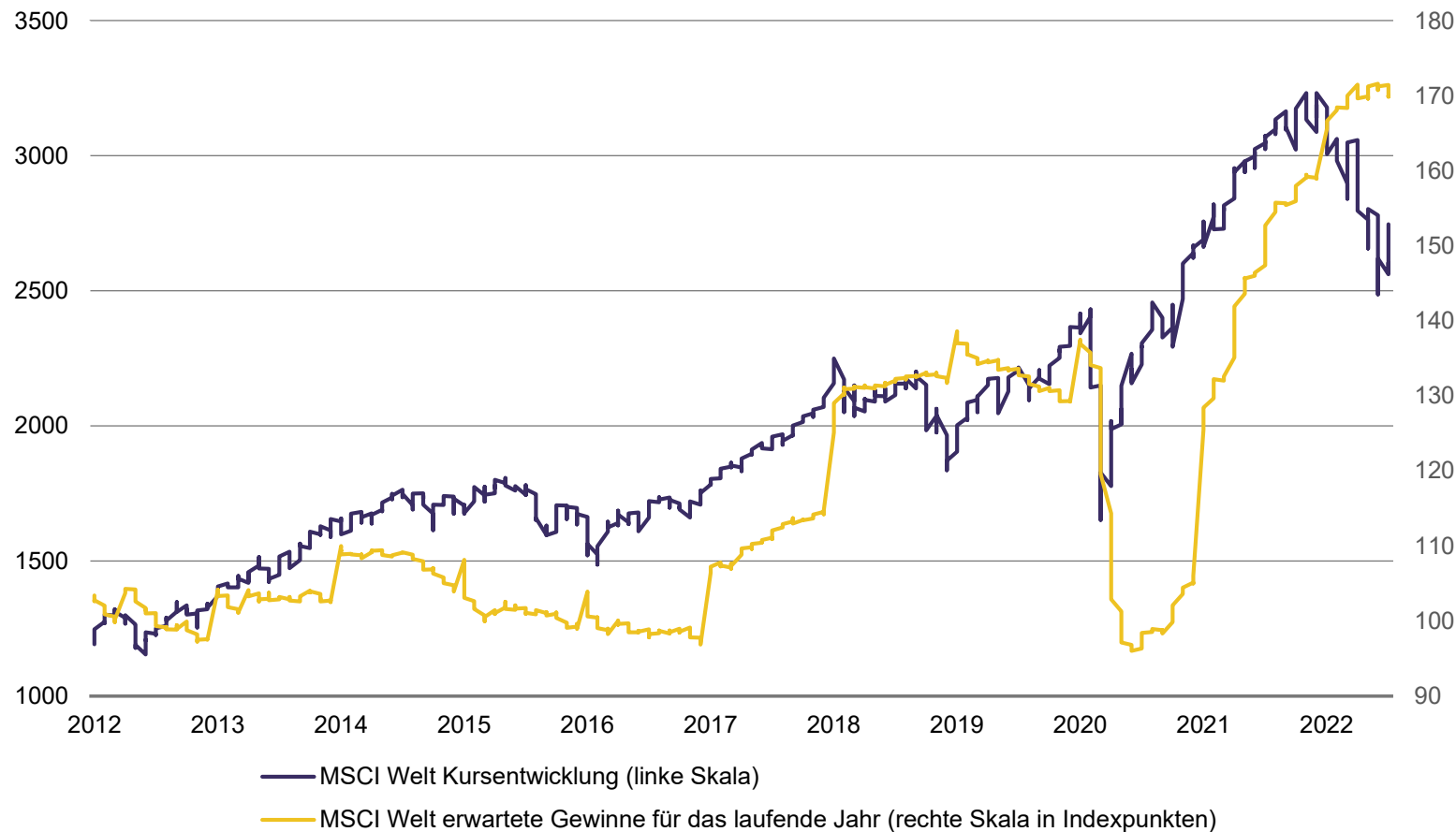
Quelle Bloomberg Stand 31.07.2022

Globaler Aktienmarkt – Status Quo III



Divergenz

MSCI Welt: Kursentwicklung und erwartete Gewinne (2012 bis 06/2022)



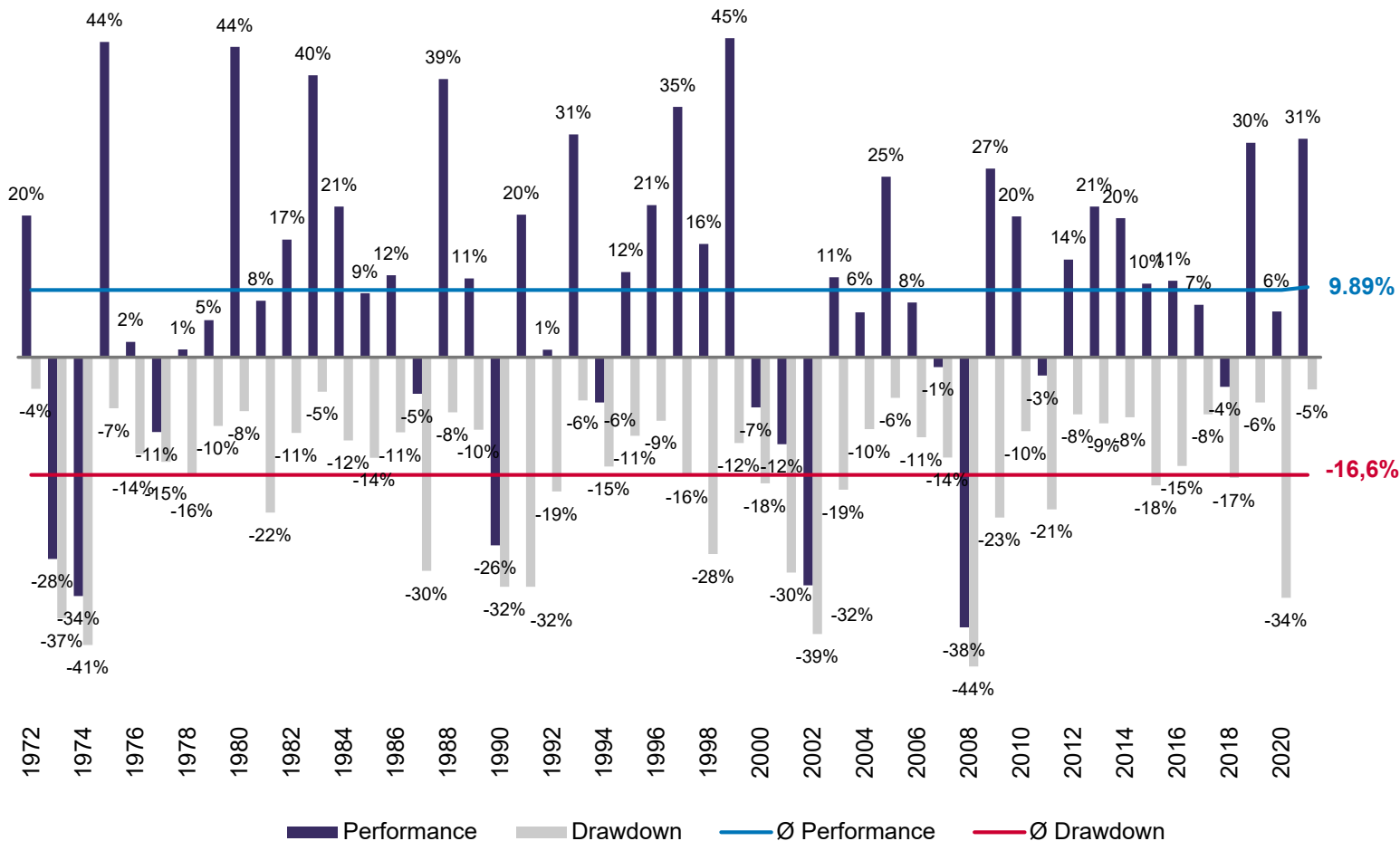
- Der Gleichlauf zwischen den **Aktienkursen** und den **Gewinnen der Unternehmen** ist relativ hoch.
- Aktuell ist eine auffallend hohe Divergenz zu beobachten: Die Aktienkurse sind deutlich im laufenden Jahr gefallen, die Steigerung des Wachstums der Unternehmensgewinne ist jedoch unverändert hoch.
- **Wir erwarten** im 2. Halbjahr eine Korrektur der Wachstumserwartungen für die Unternehmensgewinne.

Aufgrund einer positiven Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.
Quelle Bloomberg, Rothschild & Co, Stand 30.06.2022

Durchschnittliche Wertentwicklung & Draw Down



MSCI Welt Net Return (in EUR) von 1972 bis 2021



- In der Tabelle ist die Wertentwicklung des MSCI Welt Net Return in EUR und der Draw Down pro Kalenderjahr dargestellt.
- Der Draw Down ist ein Risikomaß, dass die negative Wertentwicklung vom Indexhochpunkt bis zum Indextiefpunkt innerhalb eines Kalenderjahres misst.
- **Trotz einem temporären Rückgang** von durchschnittlich 16.6% pro Kalenderjahr, betrug in der Vergangenheit die **durchschnittliche Wertentwicklung 9.89% p.a.**

Anmerkung: Aufgrund positiver Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden. Die Daten sind vor Kosten, Steuern und Inflation.
Quelle: Bloomberg, 31.12.2021

2

R-co Valor





Einführung Investmentprozess R-co Valor

Ziel: Maximierung der langfristigen Performance (mind. 5 Jahre)

Ansatz: Carte Blanche – „kann alles, darf fast alles, macht vieles“

01

Suche nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

02

Identifikation globaler Investmenttrends und zukunftssträchtiger Sektoren

03

Besetzung der Investmentthemen mit Einzelaktien – Nur die besten Ideen kommen ins Portfolio

04

Nutzung der flexiblen Aktienquote zur Steuerung des Portfolios in verschiedenen Marktphasen als Teil des Risikomanagements

05

Mitlaufende Absicherungsstrategie über Optionen als Risikomanagement für „kritische Zeiten“



Einführung Investmentprozess R-co Valor

Ziel: Maximierung der langfristigen Performance (mind. 5 Jahre)

Ansatz: Carte Blanche – „kann alles, darf fast alles, macht vieles“

01

Suche nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

02

Identifikation globaler Investmenttrends und zukunftssträchtiger Sektoren

03

Besetzung der Investmentthemen mit Einzelaktien – Nur die besten Ideen kommen ins Portfolio

04

Nutzung der flexiblen Aktienquote zur Steuerung des Portfolios in verschiedenen Marktphasen als Teil des Risikomanagements

05

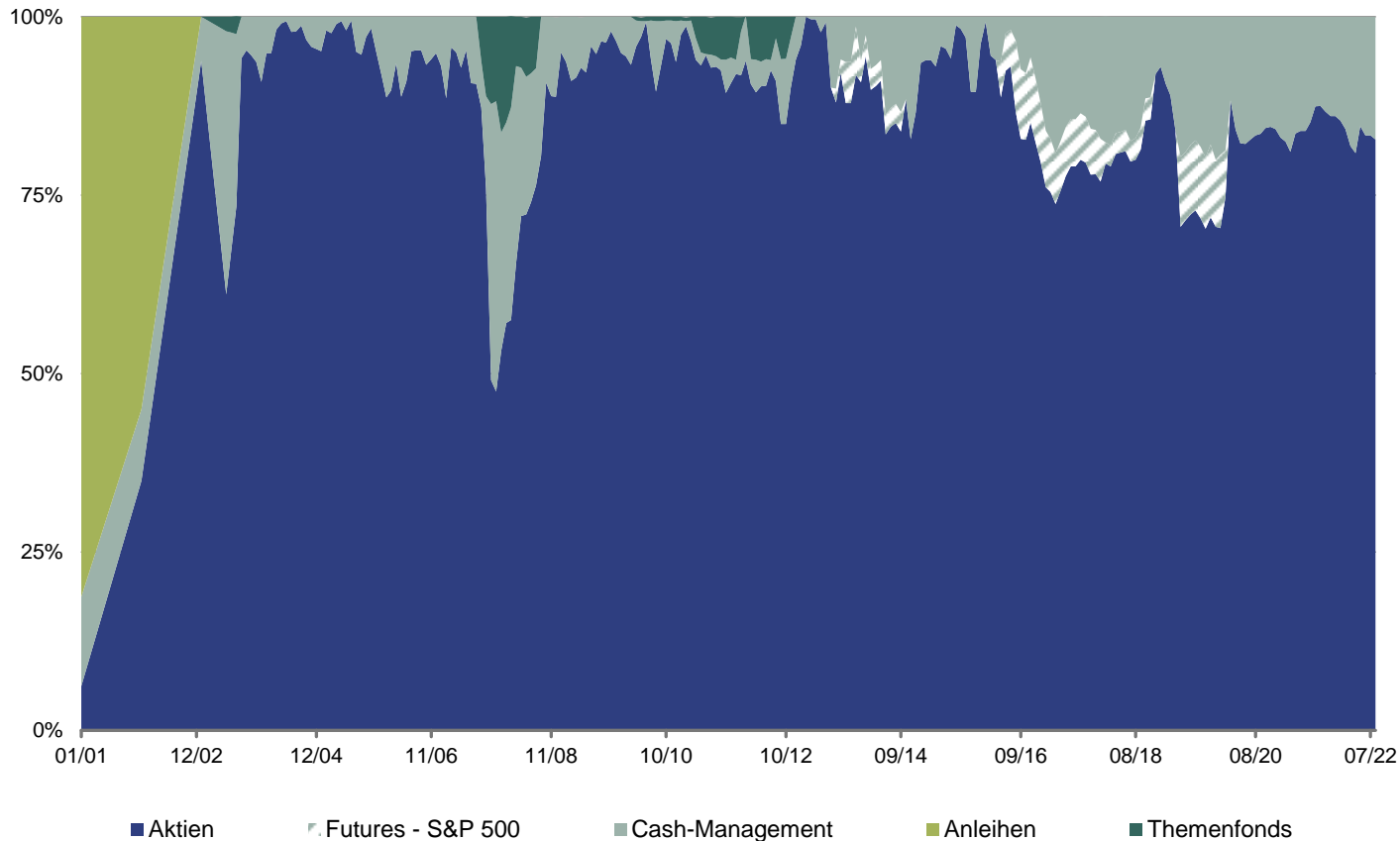
Mitlaufende Absicherungsstrategie über Optionen als Risikomanagement für „kritische Zeiten“



Suche nach der attraktivsten Assetklasse

Auswahl der Assetklasse mit der höchsten Risikoprämie

Asset-Allokation: Entwicklung seit 2001



Aktuelle Allokation

82,8%

Netto-Aktienanteil

17,2%

Cash

Seit 2003

keine Renten



Einführung Investmentprozess R-co Valor

Ziel: Maximierung der langfristigen Performance (mind. 5 Jahre)

Ansatz: Carte Blanche – „kann alles, darf fast alles, macht vieles“

01

Suche nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

02

Identifikation globaler Investmenttrends und zukunftssträchtiger Sektoren

03

Besetzung der Investmentthemen mit Einzelaktien – Nur die besten Ideen kommen ins Portfolio

04

Nutzung der flexiblen Aktienquote zur Steuerung des Portfolios in verschiedenen Marktphasen als Teil des Risikomanagements

05

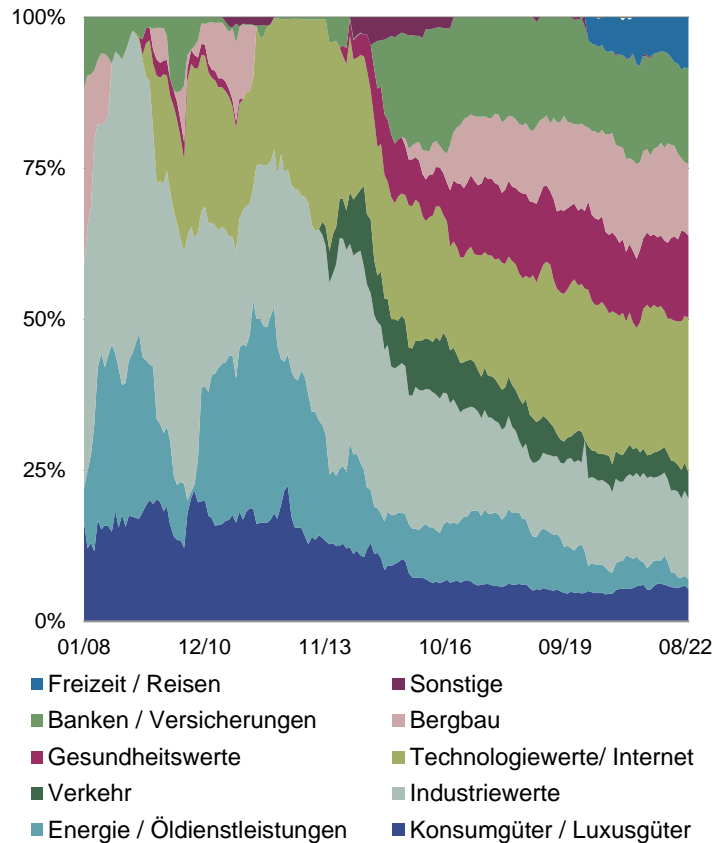
Mitlaufende Absicherungsstrategie über Optionen als Risikomanagement für „kritische Zeiten“



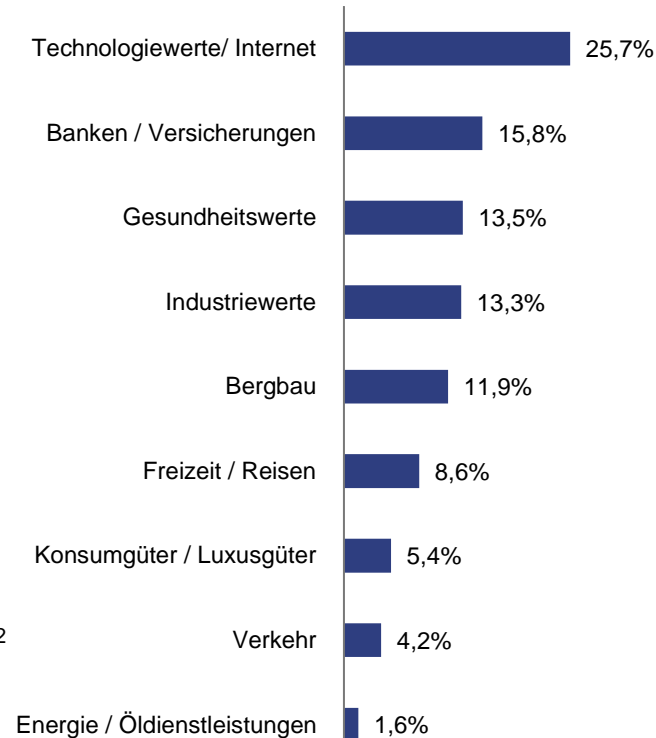
Globale Trends und Wachstumssektoren

Identifikation von Investmentthemen auf Sektorebene

Sektorale Aufteilung: Entwicklung seit 2008



Sektorale Aufteilung der Aktien-Allokation



Investmentthemen

- Nachhaltige Wachstums-Stories
- Steigende Nachfrage des Mittelstandes in global wachsenden Märkten (China und Lateinamerika)
- Mining als Diversifikator und defensiver Baustein



Einführung Investmentprozess R-co Valor

Ziel: Maximierung der langfristigen Performance (mind. 5 Jahre)

Ansatz: Carte Blanche – „kann alles, darf fast alles, macht vieles“

01

Suche nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

02

Identifikation globaler Investmenttrends und zukunftssträchtiger Sektoren

03

Besetzung der Investmentthemen mit Einzelaktien – Nur die besten Ideen kommen ins Portfolio

04

Nutzung der flexiblen Aktienquote zur Steuerung des Portfolios in verschiedenen Marktphasen als Teil des Risikomanagements

05

Mitlaufende Absicherungsstrategie über Optionen als Risikomanagement für „kritische Zeiten“



Besetzung der Themen mit Einzelaktien

Nur die besten Themen kommen ins Portfolio – maximal 50 Titel

Industriewerte

Honeywell
Bombardier

Technologiewerte / Internet

Meta Platforms
Alphabet
Uber

Banken / Versicherungen

Capital One
Citigroup
Manulife
Coinbase
Morgan Stanley
SVB Financial

Gesundheitswerte

Pfizer
Biomarin
Medtronic
Seagen

Freizeit / Reisen

Walt Disney
Royal Caribbean

Energie

Schlumberger

Verkehr

Canadian Pacific
Union Pacific

Bergbau

Teck Resources
Agnico Eagle
Ivanhoe
Newmont

Industriewerte

ABB
Airbus
Air Liquide
Alstom

Technologiewerte / Internet

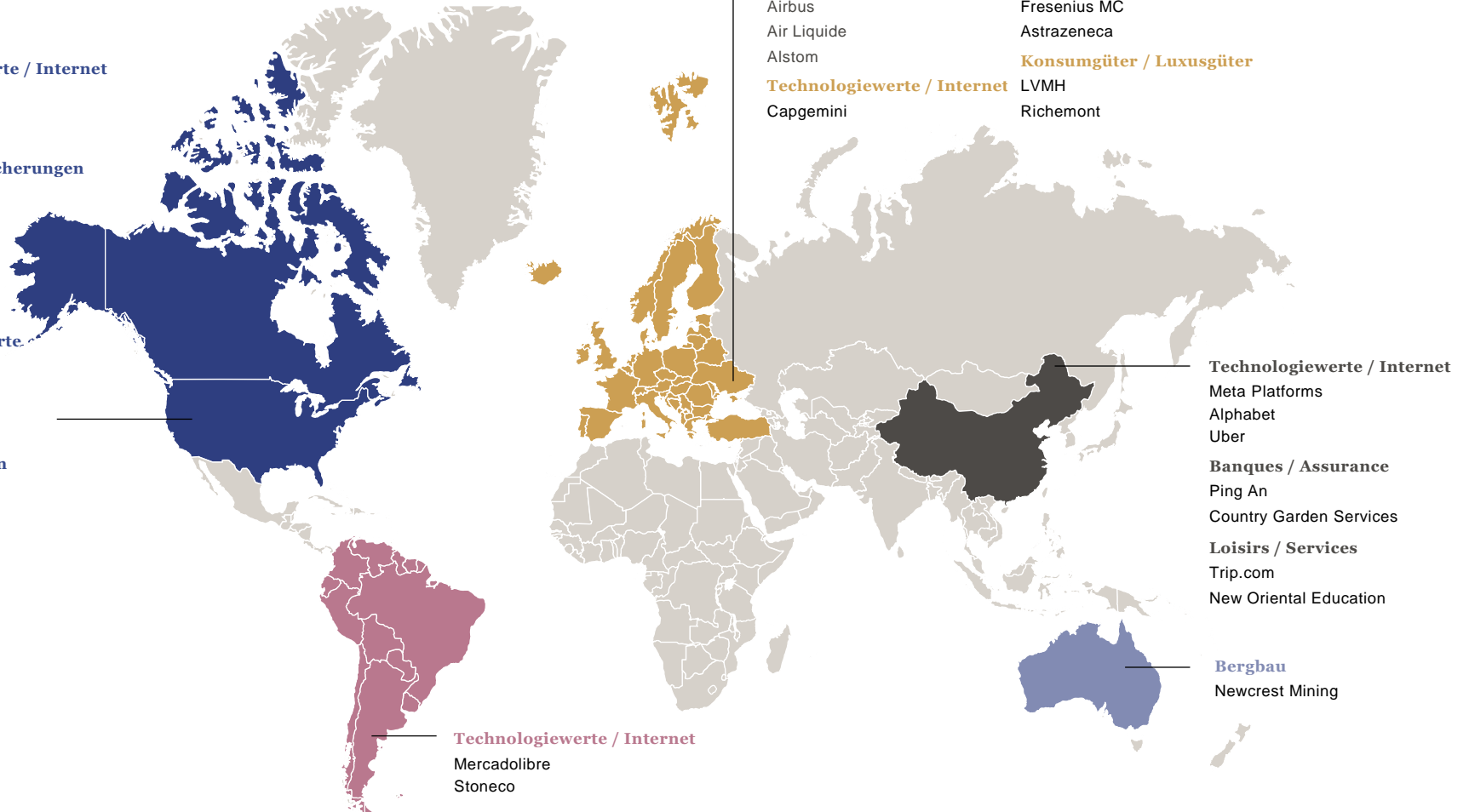
Capgemini

Gesundheitswerte

Roche
Fresenius MC
Astrazeneca

Konsumgüter / Luxusgüter

LVMH
Richemont



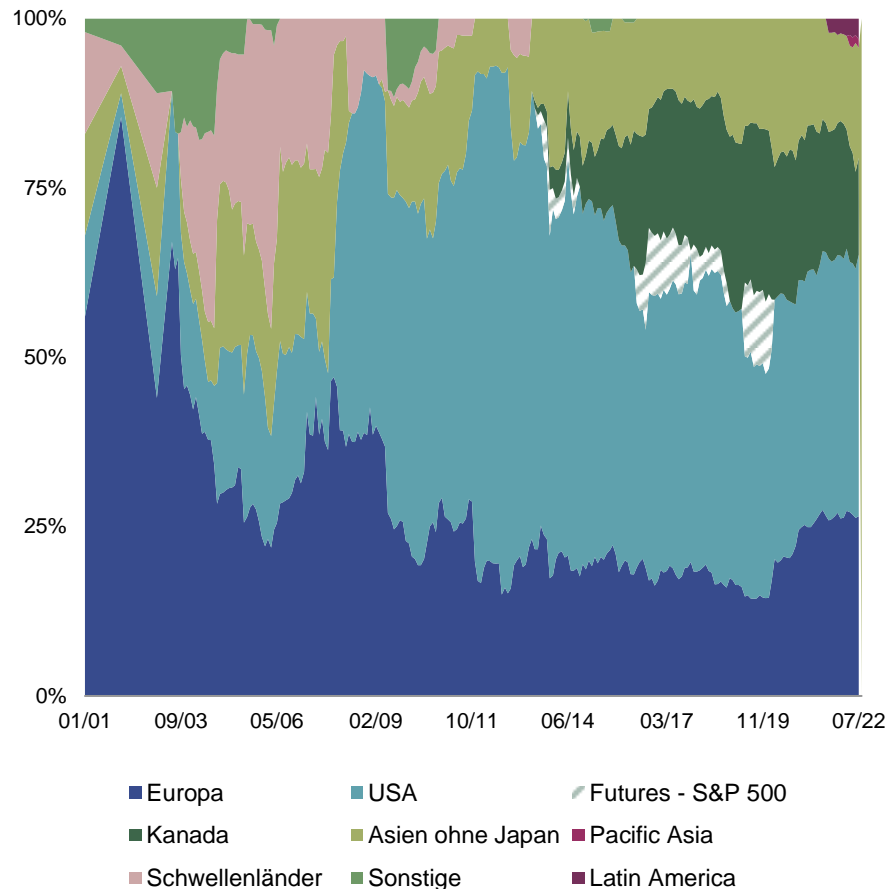
Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe – 31/08/2022

Die Allokationen und Verteilungen, geografisch und sektoriell, sind nicht fixiert und können sich im Laufe der Zeit innerhalb der Grenzen des Verkaufsprospekts der SICAV ändern. Die Informationen auf diesem Slide stellen keine Anlageberatung, Steuerberatung, Empfehlung oder Anlageberatung seitens Rothschild & Co Asset Management Europe dar.

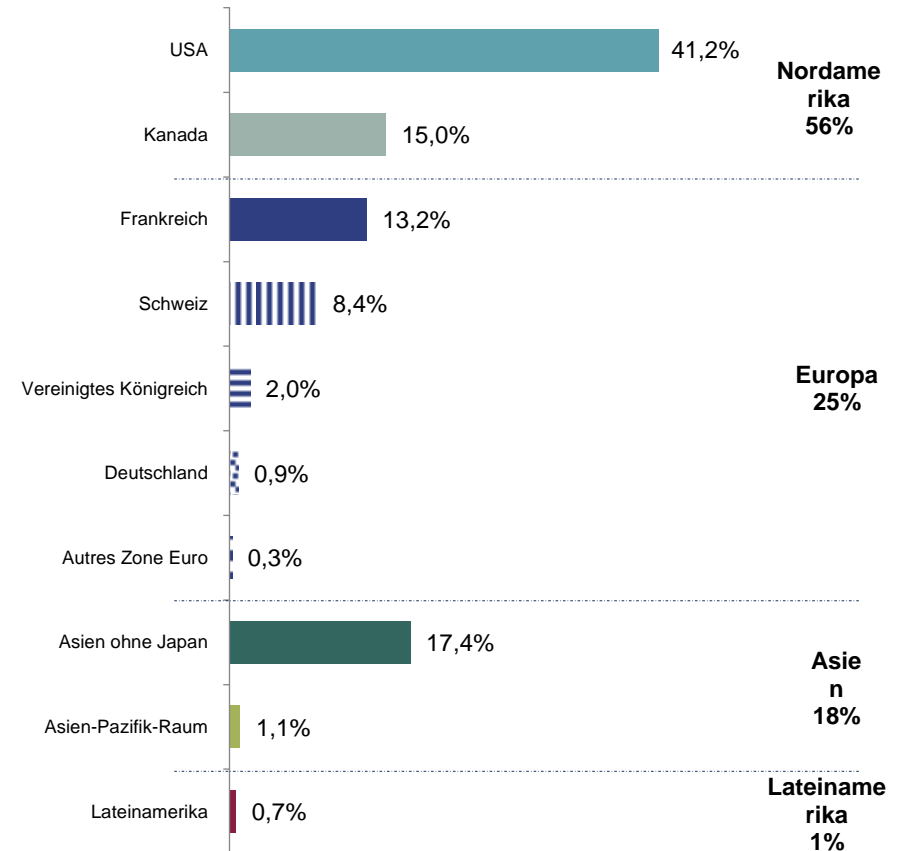


Geografische Allokation

Geografische Aufteilung: Entwicklung seit 2001



Geografische Aufteilung der Aktien-Allokation





Aktuelle Positionierung des Portfolios

Eine klare Meinung

Top 10 Positionen

Aktien	Gewichtung
Morgan Stanley	3,5%
Ivanhoe Mines Ltd-cl A	2,9%
Alphabet	2,9%
Capgemini Se	2,8%
Teck Resources Ltd-cl B	2,7%
Uber Technologies Inc	2,7%
Abb Ltd-reg	2,7%
Biomarin Pharmaceutical Inc	2,7%
Walt Disney Co/the	2,5%
Airbus Se	2,5%

Statistiken



48

Anzahl der Positionen



1,7 %

Durchschnittliche Gewichtung

10

28,0 %

Top 10 Positionen

5

14,9 %

Top 5 Positionen



Einführung Investmentprozess R-co Valor

Ziel: Maximierung der langfristigen Performance (mind. 5 Jahre)

Ansatz: Carte Blanche – „kann alles, darf fast alles, macht vieles“

01

Suche nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

02

Identifikation globaler Investmenttrends und zukunftssträchtiger Sektoren

03

Besetzung der Investmentthemen mit Einzelaktien – Nur die besten Ideen kommen ins Portfolio

04

Nutzung der flexiblen Aktienquote zur Steuerung des Portfolios in verschiedenen Marktphasen als Teil des Risikomanagements

05

Mitlaufende Absicherungsstrategie über Optionen als Risikomanagement für „kritische Zeiten“

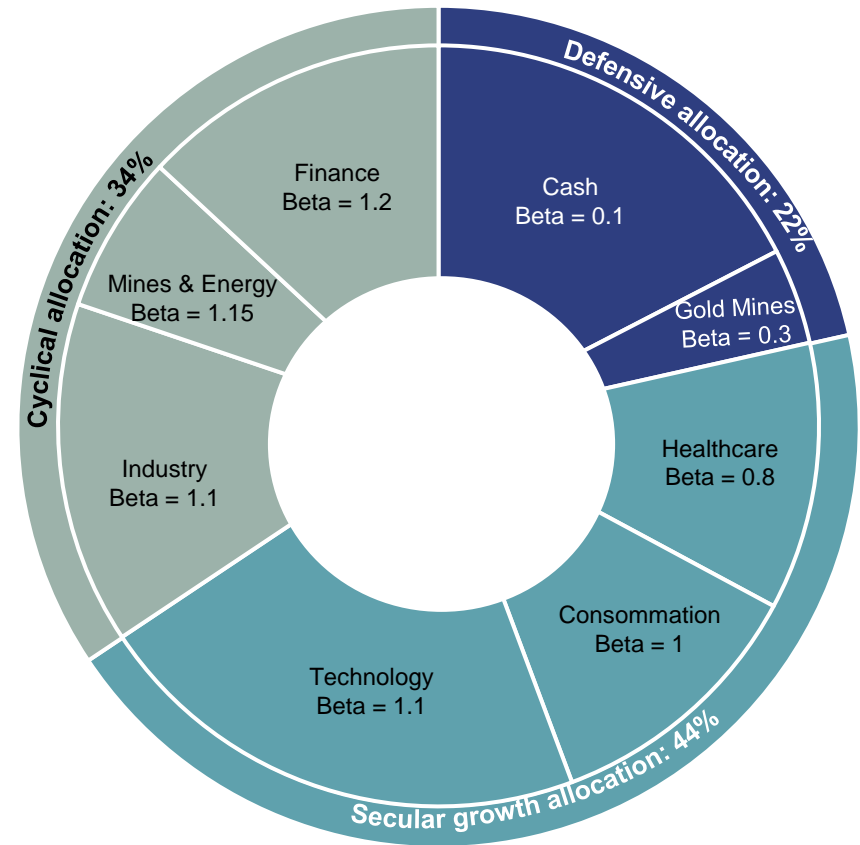
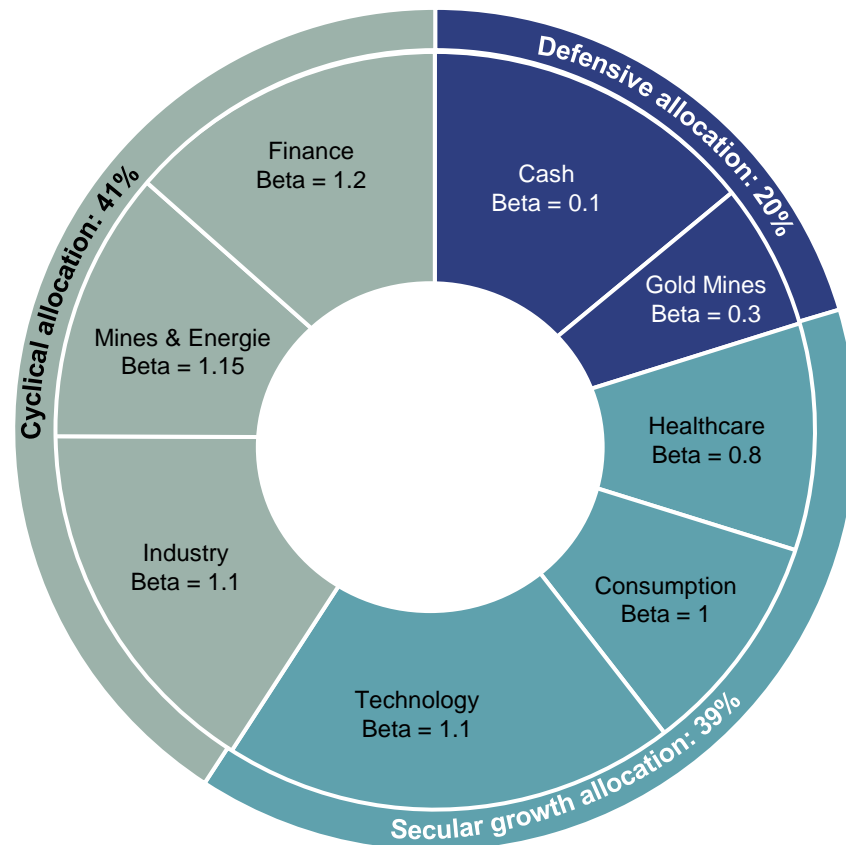


Risikomanagement durch aktive Steuerung

Flexibilität in jeder Marktphase

Januar 2022

August 2022

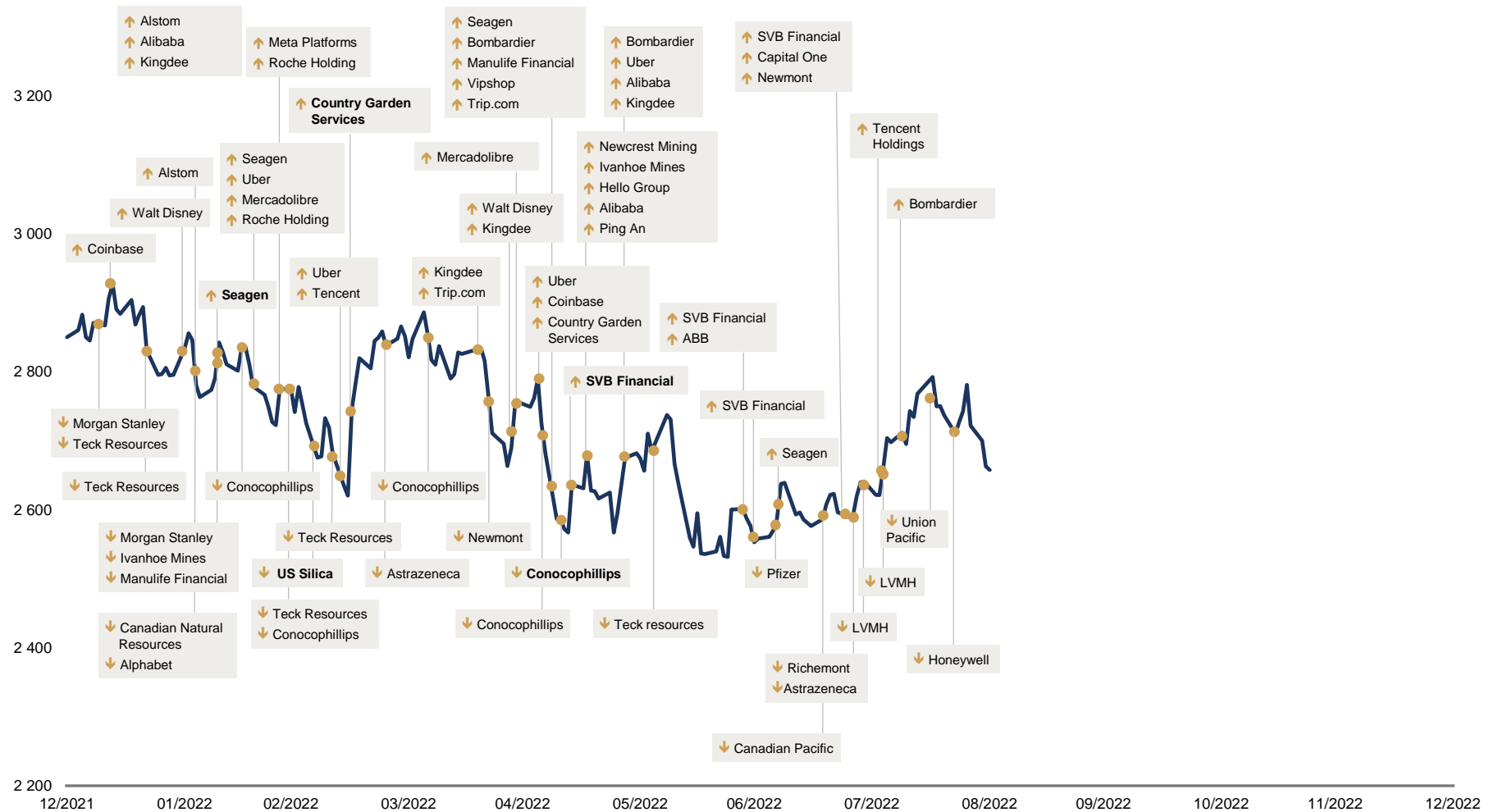


Quelle : Rothschild & Co Asset Management Europe – 09/2022

Beta: Ein Maß für das Volatilitätsrisiko einer Aktie im Vergleich zum Gesamtmarkt. Der Beta-Koeffizient des Marktes beträgt 1,00. Jede Aktie mit einem Beta über 1 wird als volatil als der Markt und damit als riskanter angesehen.
Anmerkung: Das Aktien-Beta basiert auf der 10-Jahres-Performance der einzelnen Sektoren des S&P 500 im Vergleich zum breiteren Index.



2022 Transaktionen – Aktives Management von Positionen



Quelle: Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/08/2022

Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Die dargestellte Performance ist in € und abzüglich Verwaltungsgebühren berechnet. Die oben genannten Informationen stellen keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar.



Ein langfristiges Investment mit guter Performance

Performance seit Auflage*



Base 100 as of April, 8th 1994

1. R-co Valor – C EUR share class
2. *Auflagedatum: 8. April 1994

Annualisierte Performance (C EUR share)

	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
R-co Valor C EUR	-6,8%	6,2%	5,8%	9,5%	10,6%

Statistiken

10,6%

Annualisierte performance seit Auflage*

-6,8%

YTD 2022 Performance

17,3%

3-Jahre volatility

Quelle : Rothschild & Co Asset Management Europe, 31/08/2022

Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Die dargestellte Performance ist in € und abzüglich Verwaltungsgebühren berechnet. C-EUR-Anteile.

*Auflagedatum: 8. April 1994



Ein erfahrenes und sich ergänzendes Team

Das Fondsmanagement -nur zwei Lead-Manager seit Auflage



Yoann Ignatiew

Manager des **R-co Valor** seit 2008
Co-Manager des **R-co Valor Balanced** seit 2018
Co-Manager des **R-co Valor 4Change Global Equity**
seit 2021



Charles-Edouard Bilbault

Co-Manager des **R-co Valor** seit 2017
Co-Manager des **R-co Thematic Gold Mining** seit
2013

Know-how

Das Managementteam wurde in der Historie des Fonds bereits mit verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus und unterschiedlichsten Marktsituationen konfrontiert

Ein kurzer Entscheidungsprozess, um das Fondsmanagement reaktionsschneller zu machen



Elsa Fernandez
Product Specialist



Henri Captier
Analyst



Louise Li
Analyst



Hauptargumente für den R-co Valor

Langer und erfolgreicher TR: 28 Jahre und davon nur 4 negative Jahre, 5*MS über alle Perioden

Konstantes Management: In den 28 Jahren hatte der Fonds nur 2 Manager, der aktuelle Manager hat 2012 den Lead übernommen, nachdem er vier Jahre als Co-Manager tätig war

Eine klare Meinung: globaler High Conviction Ansatz mit max 50 Titeln

Eine komplette Flexibilität des Managers mit einer Aktienquote von 0-100%

Diversifizierung zu anderen Multi-Asset Investments: Ein Investmentansatz, der sich von vielen unterscheidet. Unser Manager sucht nach der Assetklasse mit der attraktivsten Risikoprämie

Investmentthemen als Hedge oder zur Diversifizierung: seit 2016 Mining

Absicherungen durch Index Futures/Put Optionen und einer aktiven Cash-Komponente

Eine vertretbare Größe: aktuell ca. EUR 3,1 Mrd AuM

Keine Performancefee

Monatliches deutschsprachiges Reporting

Seit 2018 auch in einer Balanced-Variante verfügbar – R-co Valor Balanced

Rechtliche Angaben



SFDR ARTICLE 8

Sparplanfähig

R-co Valor	
Rechtsform	SICAV
Auflegungsdatum	08/04/1994
Anlageklasse	Multi Assets
Referenzindex	-
Bewertung	Täglich
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahre



Deelbewijzen	P EUR	PB EUR
ISIN-Code	FR0011847409	FR0013123544
Dividendpolitik	Thesaurierung	Ausschüttung
Mindest-Zeichnungsbetrag	5 000 EUR	5 000 EUR
Verwaltungsgebühr	0,95%	0,95%
Ausgabeaufschlag (max)	3,0%	3,0%
Rücknahmegebühr (max)	-	-
Performancegebühr	-	-
Länder mit Vertriebszulassung	AT - BE - CH - DE - ES - FR - IT - LU - NL	AT - BE - CH - DE - FR - LU - NL

Clean-Fee Anteilsklassen

Deelbewijzen	C EUR	D EUR
ISIN-Code	FR0011253624	FR0011261189
Dividendpolitik	Thesaurierung	Ausschüttung
Mindest-Zeichnungsbetrag	2 500 EUR	2 500 EUR
Verwaltungsgebühr	1,45%	1,45%
Ausgabeaufschlag (max)	4,5%	4,5%
Rücknahmegebühr (max)	-	-
Performancegebühr	-	-
Länder mit Vertriebszulassung	AT - BE - CH - DE - ES - FR - IT - LU	AT - BE - CH - DE - ES - FR - LU

Retail Anteilsklassen

Nur für illustrative Zwecke, Bitte um juristische Dokument 08/10/2021

A

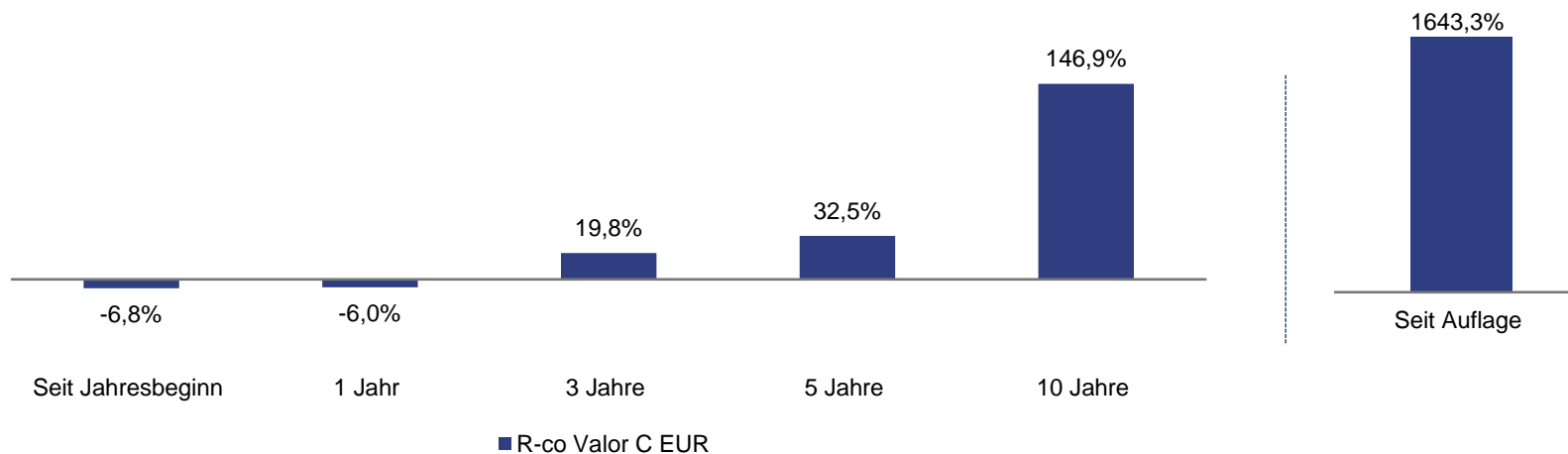
Zusätzliche Information



Ein außergewöhnlicher Track Record



Kumulierte Wertentwicklung



Annualisierte Performance

Jährliche Performance

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage		2021	2020	2019	2018	2017
R-co Valor C EUR	-6,8%	6,2%	5,8%	9,5%	10,6%	R-co Valor C EUR	12,7%	6,7%	28,6%	-13,2%	9,5%

Quelle : Rothschild & Co Asset Management Europe – 31/08/2022
 Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitverlauf nicht konstant.
 Die dargestellte Performance ist in € und abzüglich Verwaltungsgebühren berechnet. Auflegedatum: 8. April 1994

R-co Valor

Eckpunkte des Fonds



★★★★★
Morningstar Rating*

► **Ein Exposure in internationale Aktien von 0% bis 100%**, abhängig vom Marktumfeld und den Überzeugungen der Fondsmanager, zur Maximierung der Performance

► **Ein auf Überzeugung basierendes Management** ohne Benchmark-Index

► Der SICAV ist ein **UCITS-IV-konformer Fonds** (in €) mit täglicher Liquidität

Management Team



Yoann Ignatiew
Manager



Charles-Edouard Bilbault
Co-Manager

28-jähriger Track Record: annualisierte Performance (C EUR)

	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
R-co Valor C EUR	-6,8%	6,2%	5,8%	9,5%	10,6%

0% - 100% Aktienexposure
Flexibel
Global
SFDR – Article 8



Analyse von Investmentthemen

Wie generieren wir unsere Investmentideen?





Performanceattribution

Tops und Flops

Top-Positionen – YTD 2022

Aktien	Durchschnittliche Gewichtung	Performance	Beitrag	Sektoren
Teck Resources Ltd-Cls B	3,1%	33,5%	1,01%	Bergbau
Conocophillips	0,7%	58,7%	0,67%	Energie / Öldienstleistungen
Vipshop Holdings Ltd - Adr	1,0%	56,4%	0,49%	Technologiewerte/ Internet
Seagen Inc	1,0%	41,7%	0,44%	Gesundheitswerte
Astrazeneca Plc	2,0%	22,3%	0,43%	Gesundheitswerte

Flop-Positionen – YTD 2022

Aktien	Durchschnittliche Gewichtung	Performance	Beitrag	Sektoren
Country Garden Services Hold	0,7%	-54,3%	-0,50%	Freizeit / Reisen
Capgemini Se	2,9%	-19,0%	-0,55%	Technologiewerte/ Internet
Alstom	2,1%	-33,6%	-0,82%	Industriewerte
Coinbase Global Inc -Class A	0,8%	-70,9%	-1,05%	Finanzsektor
Meta Platforms Inc-Class A	2,4%	-45,0%	-1,47%	Technologiewerte/ Internet

B

Disclaimer





Disclaimer

Die weiter oben dargestellten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind nach französischem Recht errichtet und werden von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF reguliert.

Die OGA können im Hinblick auf ihre aktive Vermarktung im Ausland zugelassen werden. Deswegen hat sich jeder Anleger zu vergewissern, in welchen Rechtssystemen die OGA effektiv zugelassen sind. Anleger werden für jedes betreffende Rechtssystem aufgefordert, die Besonderheiten jedes Landes im Abschnitt 'Administrative Merkmale' zur Kenntnis zu nehmen.

Der Ersteller dieses Dokuments ist Rothschild & Co Asset Management Europe, eine von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF (www.amf-france.org) unter der Nummer GP-17000014 zugelassene und regulierte Portfolioverwaltungsgesellschaft.

Die dargestellten Informationen sind nicht für eine Weitergabe an Staatsangehörige der Vereinigten Staaten oder deren Beauftragten bestimmt und stellen keinesfalls eine Aufforderung für diesen Personenkreis dar. Die Anteile oder Aktien der in diesem Dokument dargestellten OGA sind und werden in Anwendung des US-Wertpapiergesetzes von 1933 in seiner geänderten Fassung (nachfolgend „Securities Act“ genannt) in den Vereinigten Staaten weder registriert noch aufgrund irgendeines US-amerikanischen Gesetzes zugelassen. Die Anteile oder Aktien der besagten OGA dürfen in den Vereinigten Staaten weder angeboten noch verkauft oder übertragen werden, auch nicht in US-amerikanischen Territorien oder Besitztümern, und dürfen einer „US-Person“ im Sinne von Verordnung S des Securities Act oder einer gleichgestellten Person laut dem so genannten amerikanischen „HIRE“-Gesetz vom 18. März 2010 und dem FATCA-Gesetz weder direkt noch indirekt zugutekommen.

Informationen in diesem Dokument stellen weder eine Anlageberatung oder -empfehlung noch eine Steuerberatung dar. Bei den Informationen ist nicht anzunehmen, dass die hier dargestellten OGA den Bedürfnissen, dem Profil und der Erfahrung jedes einzelnen Anlegers entsprechen. Bei Zweifeln an den dargestellten Informationen oder der Frage, ob die OGA den persönlichen Bedürfnissen entsprechen, empfehlen wir Ihnen, sich vor jeder Entscheidung über eine Anlage mit Ihrem Finanz- oder Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Anlagen in Anteile oder Aktien von OGA sind nicht frei von Risiken. Vor jeder Zeichnung eines OGA lesen Sie bitte den Prospekt, insbesondere den Abschnitt über die Risiken, und die Wesentlichen Informationen für den Anleger (WIA oder Key Investor Information Document (KIID)) aufmerksam durch.

Der Net Asset Value (NAV) / Nettoinventarwert (NIW) können auf der Website www.am.eu.rothschildandco.com eingesehen werden.

Die Quellen von Daten über Wertentwicklungen, die in diesem Dokument dargestellt werden, sind auf jeder Folie genannt.

Hinweise

Bitte beachten Sie, dass Wertentwicklungen, die in diesem Dokument dargestellte OGA in der Vergangenheit erzielt haben, keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe gestatten und täuschen können. Diese Wertentwicklungen sind über die Zeit nicht konstant.

Der Wert von Anlagen und daraus entstehenden Erträgen kann nach oben ebenso wie nach unten schwanken und ist nicht garantiert. Von daher besteht die Möglichkeit, dass Sie den anfänglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Durch Wechselkursschwankungen kann der Wert von Anlagen und daraus entstehenden Erträgen ebenso steigen wie sinken, wenn die Referenzwährung des OGA von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweicht.

OGA, deren Anlagepolitik auf spezielle Märkte oder Sektoren (wie z. B. Schwellenmärkte) ausgerichtet ist, sind in der Regel volatiler als Generalisten- und Mischfonds. Bei einem volatilen OGA können besonders hohe Schwankungen auftreten, und der Wert der Anlage kann somit ganz erheblich fallen.

In den dargestellten Wertentwicklungen sind etwaige Gebühren, Provisionen, Auf- oder Abschläge, die bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen oder Aktien der betreffenden Fonds anfallen, nicht berücksichtigt. Die dargestellten Portfolios, Produkte oder Werte sind Marktschwankungen unterworfen und für ihre zukünftige Entwicklung kann keine Garantie gegeben werden.

Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich ändern.



Disclaimer

Besonderheiten für Deutschland: Die oben dargestellten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind von der „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) für den Publikumsvertrieb zugelassen.

Exemplare des Prospekts, der Wesentlichen Informationen für den Anleger (WIA / KIID), der Jahres- sowie der Halbjahresberichte stehen im Internet unter www.am.eu.rothschildandco.com zur Verfügung oder können kostenfrei in Papierform in deutscher Sprache bei der Zahl- und Informationsstelle CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34 - 36, D-80939 München, Deutschland, angefordert werden.

Besonderheiten für Österreich: Die oben dargestellten Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind von der „Finanzmarktaufsicht“ (FMA) für den Publikumsvertrieb zugelassen.

Exemplare des Prospekts, der Wesentlichen Informationen für den Anleger (WIA / KIID), der Jahres- sowie der Halbjahresberichte stehen im Internet unter www.am.eu.rothschildandco.com zur Verfügung oder können kostenfrei in Papierform in deutscher Sprache bei der Zahl- und Informationsstelle Raiffeisen Bank International, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich, angefordert werden.