



## International flexibles Management – Multi-Asset mal anders!

---

April 2022



# 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](mailto: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](mailto:henrik.adam@rothschildandco.com)



## Deutschland - Österreich

### Frankfurt

Börsenstraße 2-4

60313 Frankfurt am Main

+49 69 299 88 40

# 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.

- *2<sup>nd</sup> 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

# Einführung Investmentprozess R-co Valor



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

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

**1**

Suche nach der  
Assetklasse mit der  
attraktivsten Risikoprämie

**2**

Identifikation globaler  
Investmenttrends und  
zukunftssträchtiger  
Sektoren

**3**

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

**4**

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

**5**

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“

**1**

Suche nach der  
Assetklasse mit der  
attraktivsten Risikoprämie

**2**

Identifikation globaler  
Investmenttrends und  
zukunftssträchtiger  
Sektoren

**3**

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

**4**

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

**5**

Mitlaufende  
Absicherungsstrategie  
über Optionen als  
Risikomanagement für  
„kritische Zeiten“

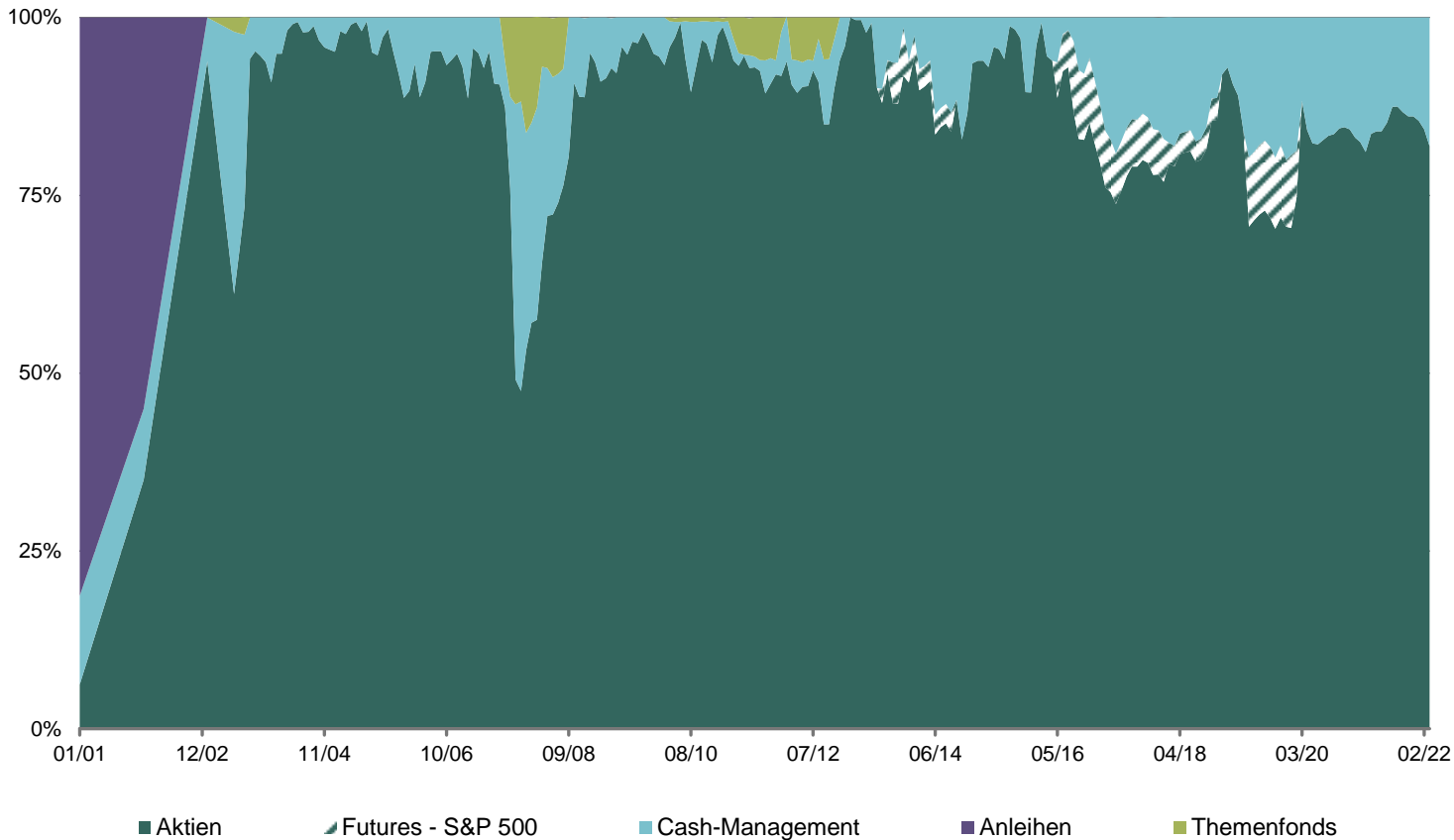
# Suche nach der attraktivsten Assetklasse



## Auswahl der Assetklasse mit der höchsten Risikoprämie

Asset-Allokation: Entwicklung seit 2001

Aktuelle Allokation



**81,9%**  
Netto-Aktienanteil

**18,1%**  
Cash

Seit 2003  
keine Renten

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

# Einführung Investmentprozess R-co Valor



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

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

**1**

Suche nach der  
Assetklasse mit der  
attraktivsten Risikoprämie

**2**

Identifikation globaler  
Investmenttrends und  
zukunftsträchtiger  
Sektoren

**3**

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

**4**

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

**5**

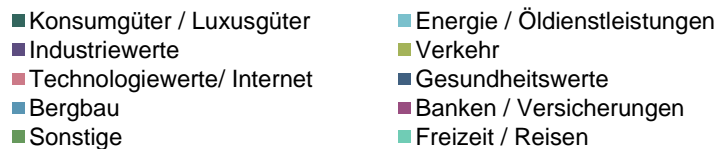
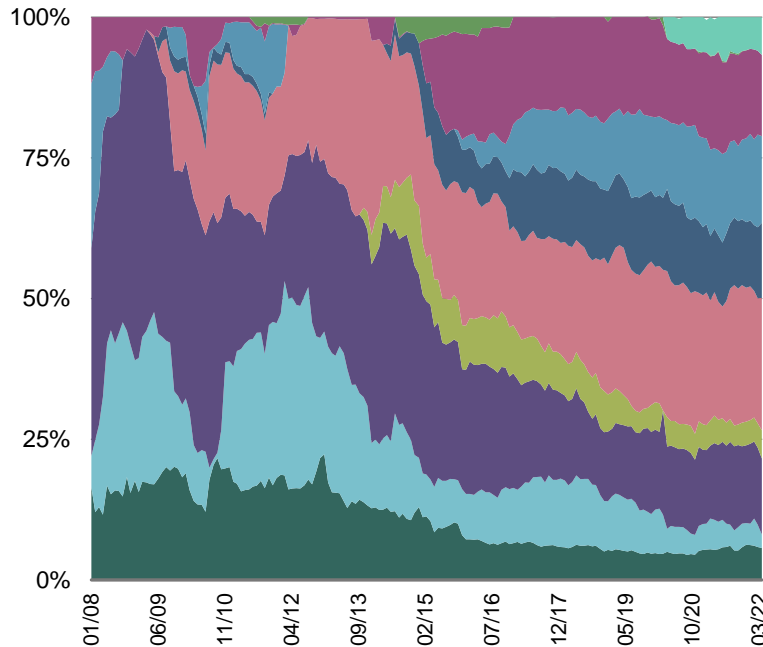
Mitlaufende  
Absicherungsstrategie  
über Optionen als  
Risikomanagement für  
„kritische Zeiten“

# Globale Trends und Wachstumssektoren

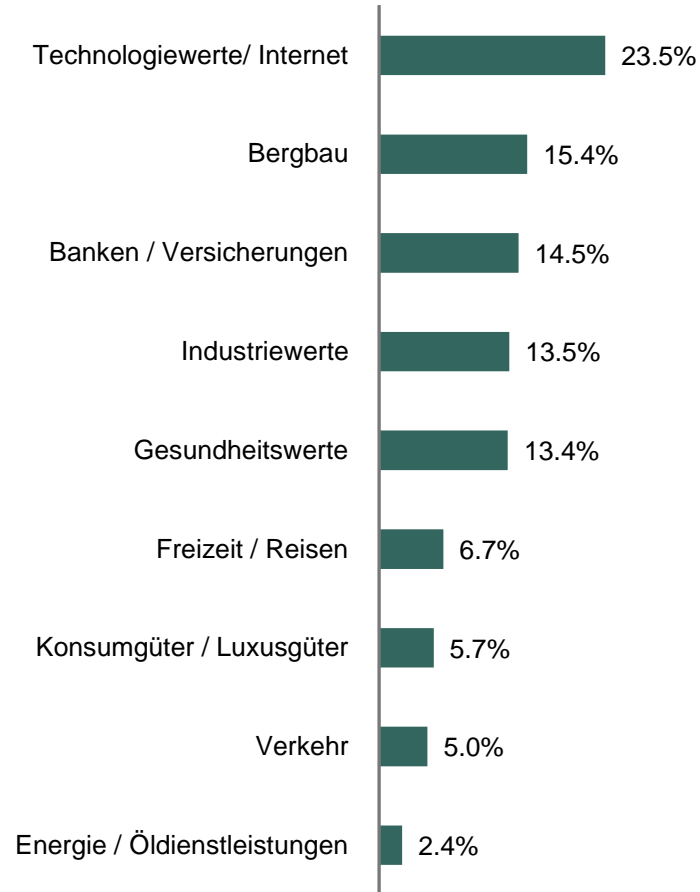


## Identifikation von Investmentthemen auf Sektorebene

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“

**1**

Suche nach der  
Assetklasse mit der  
attraktivsten Risikoprämie

**2**

Identifikation globaler  
Investmenttrends und  
zukunftsträchtiger  
Sektoren

**3**

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

**4**

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

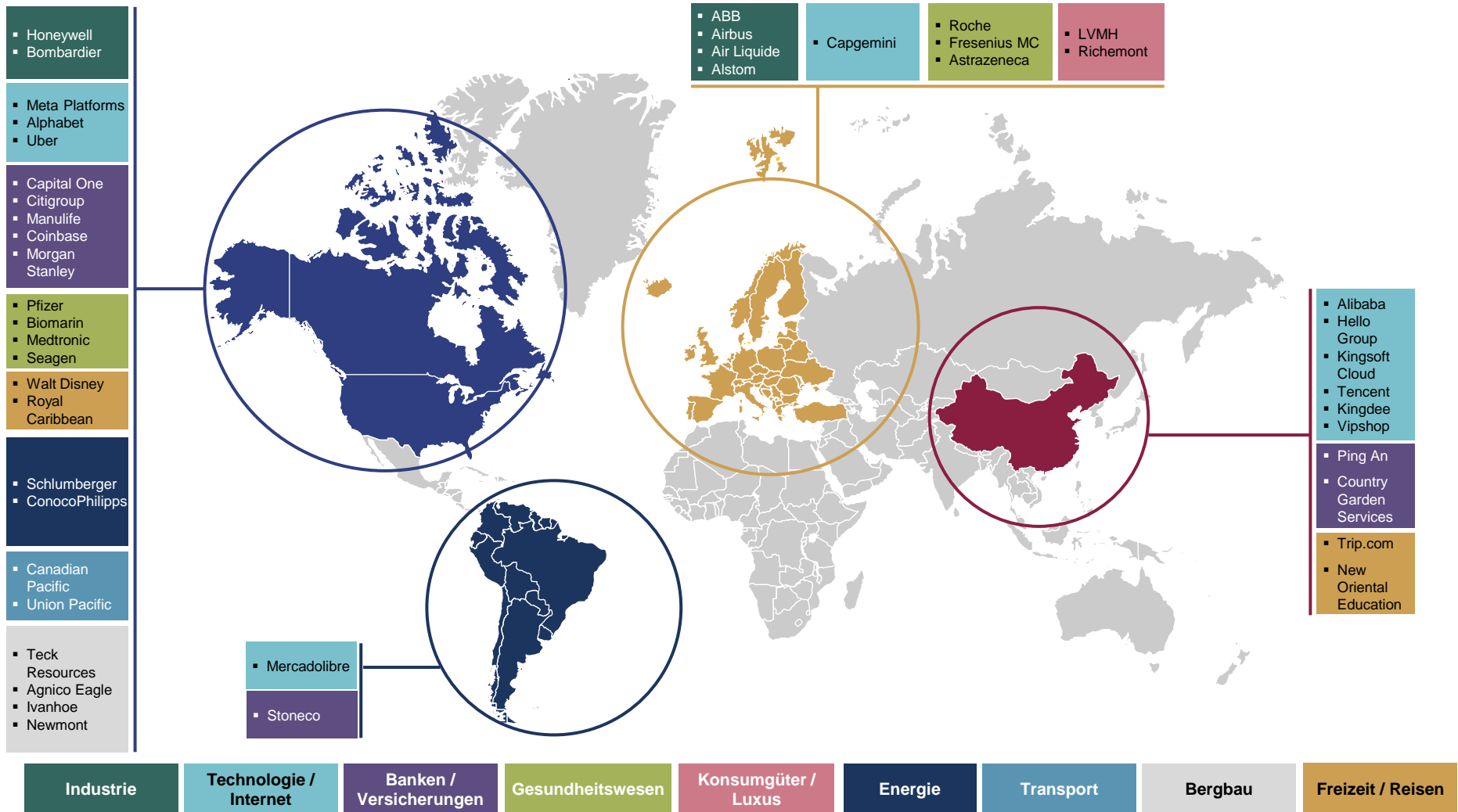
**5**

Mitlaufende  
Absicherungsstrategie  
über Optionen als  
Risikomanagement für  
„kritische Zeiten“

# Besetzung der Themen mit Einzelaktien







Nur die besten Themen kommen ins Portfolio – maximal 50 Titel



# Aktuelle Positionierung des Portfolios



## Eine klare Meinung

Top 10 Positionen		Statistiken		
Aktien	Gewichtung			
Ivanhoe Mines Ltd-cl A	3.7%		<b>48</b>	Anzahl der Positionen
Alphabet	3.2%			
Capgemini Se	3.1%		<b>1.9%</b>	Durchschnittliche Gewichtung
Morgan Stanley	3.1%			
Teck Resources Ltd-cl B	3.0%		<b>28.8%</b>	Top 10 Positionen
Airbus Se	2.7%			
Richemont	2.6%		<b>16.1%</b>	Top 5 Positionen
Abb Ltd-reg	2.5%			
Manulife Financial Corp	2.5%			
Meta Platforms Inc-class A	2.4%			

# Einführung Investmentprozess R-co Valor



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

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

**1**

Suche nach der  
Assetklasse mit der  
attraktivsten Risikoprämie

**2**

Identifikation globaler  
Investmenttrends und  
zukunftsträchtiger  
Sektoren

**3**

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

**4**

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

**5**

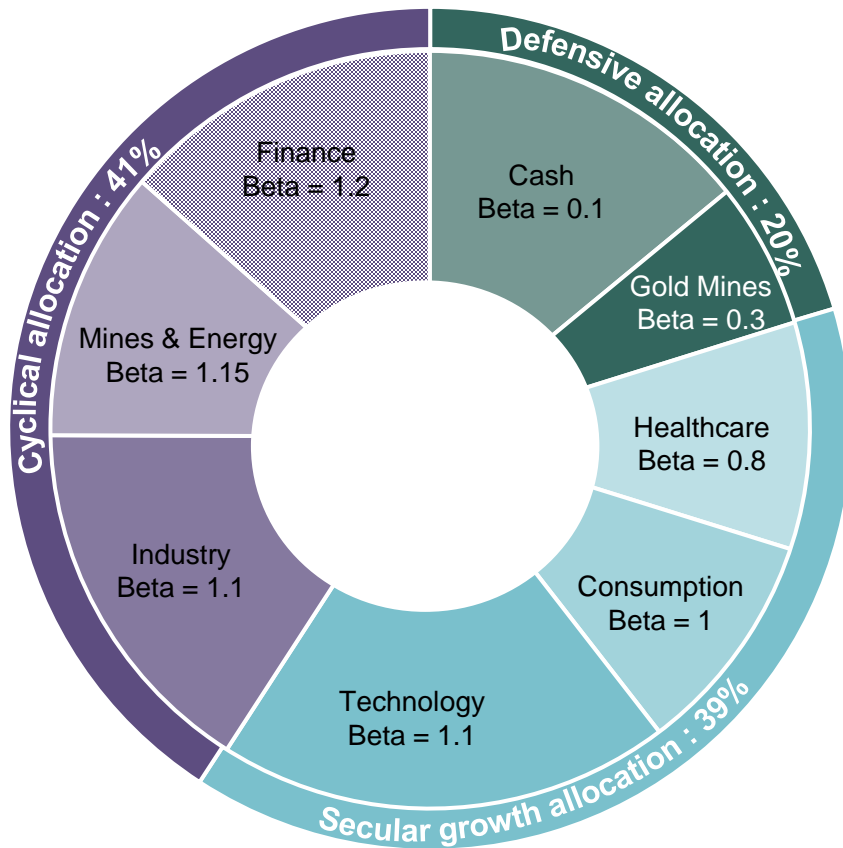
Mitlaufende  
Absicherungsstrategie  
über Optionen als  
Risikomanagement für  
„kritische Zeiten“

# Risikomanagement durch aktive Steuerung

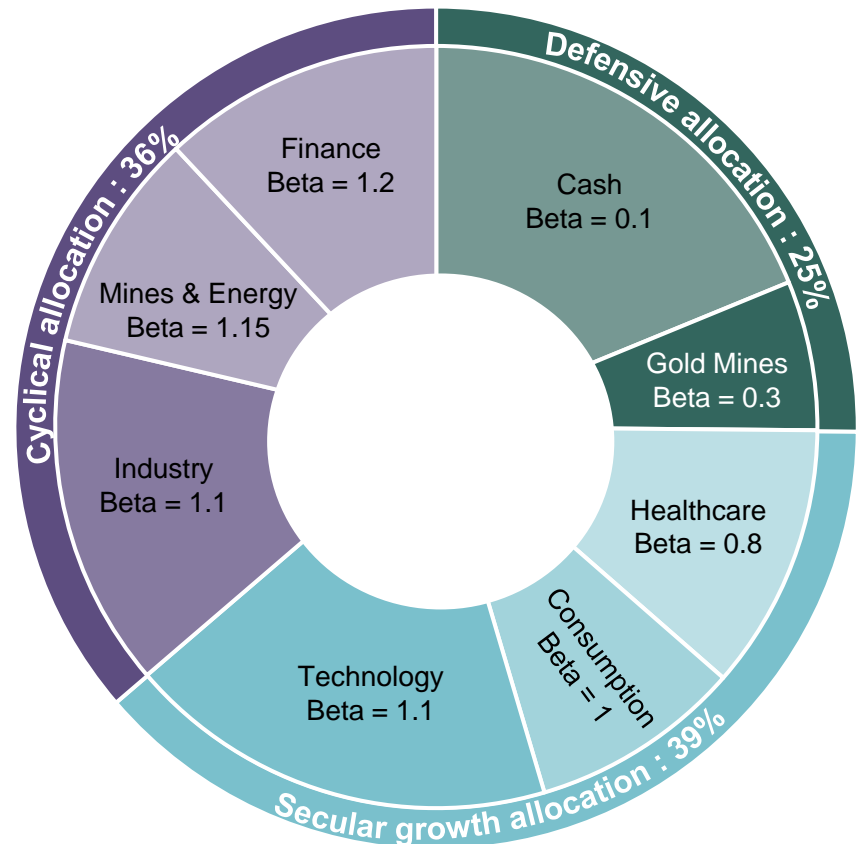


## Flexibilität in jeder Marktphase

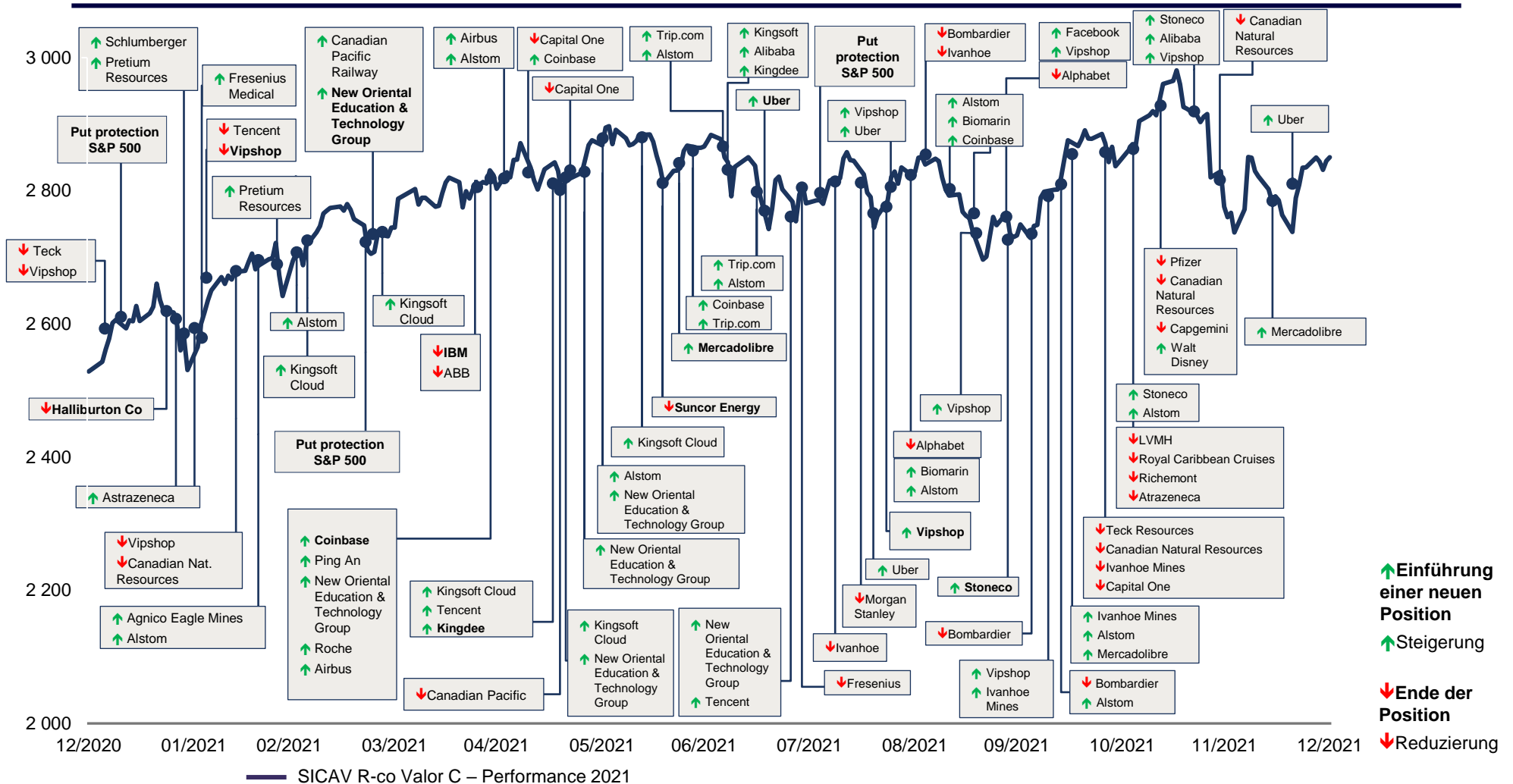
Januar 2022



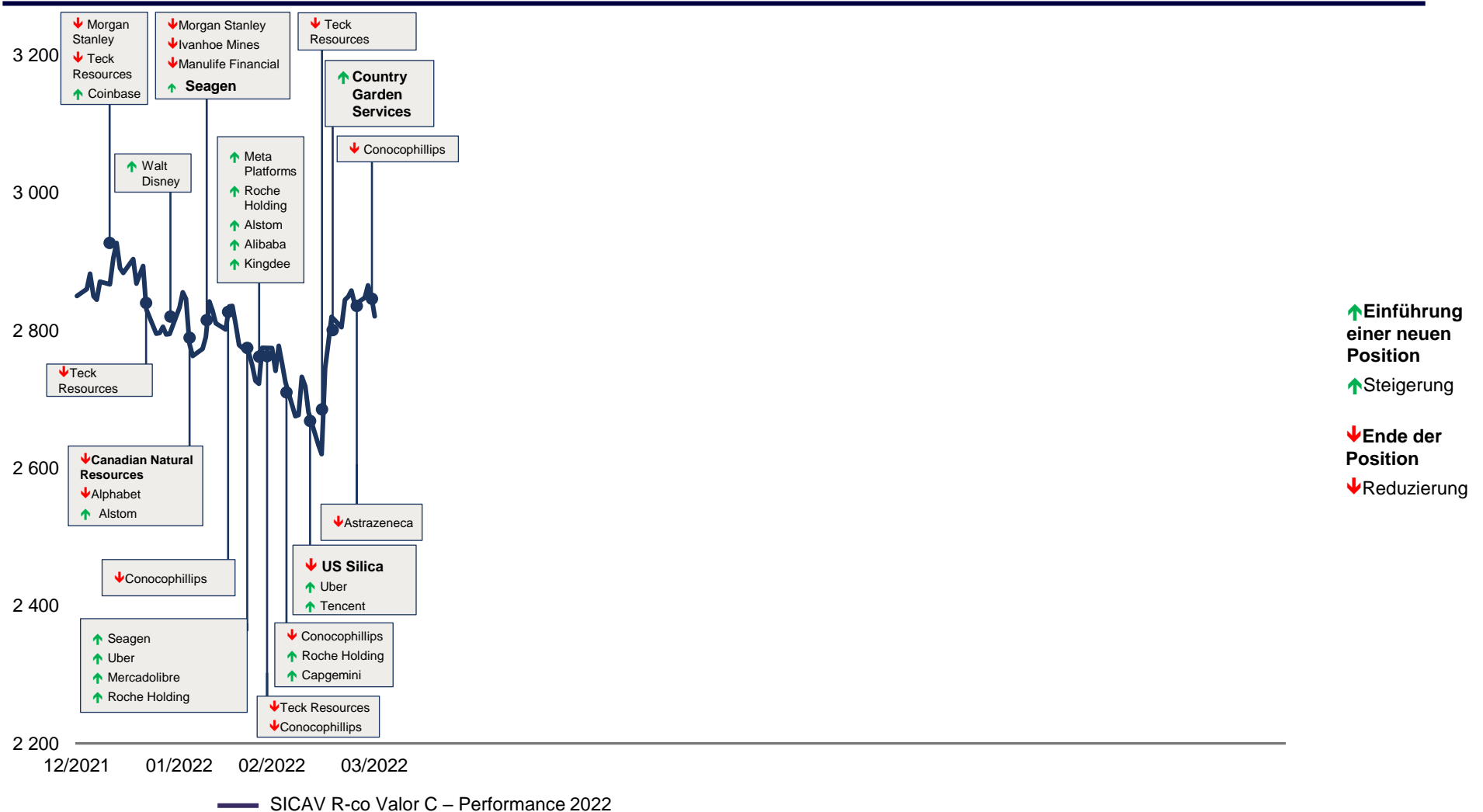
März 2022



# 2021 Transaktionen – Aktives Management von Positionen



# 2022 Transaktionen – Aktives Management von Positionen



# Ein langfristiges Investment mit guter Performance



## Performance seit Auflage\*



Base 100 as of April, 8th 1994 – C EUR share

**11,0%**  
Annualisierte performance seit Auflage \*

**-1.0%**  
YTD 2022 Performance

**16.9%**  
3-Jahre volatility

## Annualisierte Performance (C EUR share)

	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage *
<b>R-co Valor C EUR</b>	<b>-1.0%</b>	<b>9.1%</b>	<b>6.8%</b>	<b>10.3%</b>	<b>11.0%</b>

# 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 Thematic Gold Mining seit 2008



**Elsa Fernandez**

- Product Specialist



**Henri Captier**

- Analyst



**Louise Li**

- Analyst

**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

# 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-Manger 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 3,2 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



Fondsinformationen	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

Fondsinformationen	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

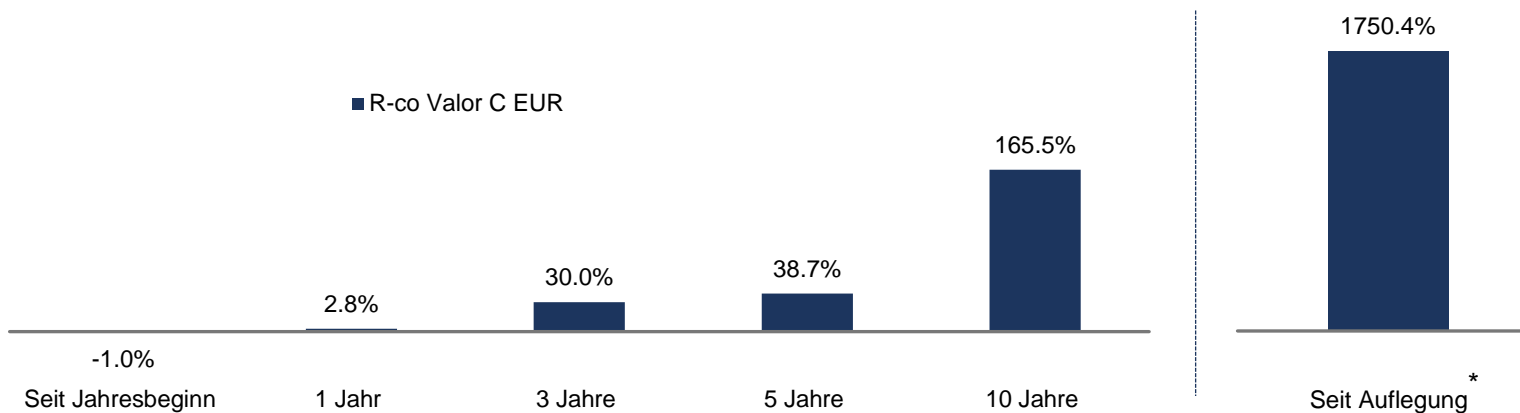
Nur für illustrative Zwecke, Bitte um juristische Dokument 08/10/2021



A

Zusätzliche Information

# Ein außergewöhnlicher Track Record



## Annualisierte Performance

	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage *
R-co Valor C EUR	-1.0%	9.1%	6.8%	10.3%	11.0%

## Jahresperformance

	2021	2020	2019	2018	2017
R-co Valor C EUR	12.7%	6.7%	28.6%	-13.2%	9.5%

# R-co Valor



## Eckpunkte des Fonds



- **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



**Yoann Ignatiew**  
Manager



**Charles-Edouard Bilbault**  
Co-Manager

**0% - 100%**  
**Aktienexposure**



**Flexibel**



**Global**



**SFDR – Article 8**

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

	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>R-co Valor C EUR</b>	<b>-1.0%</b>	<b>9.1%</b>	<b>6.8%</b>	<b>10.3%</b>

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

Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen und ist im Zeitverlauf nicht konstant.

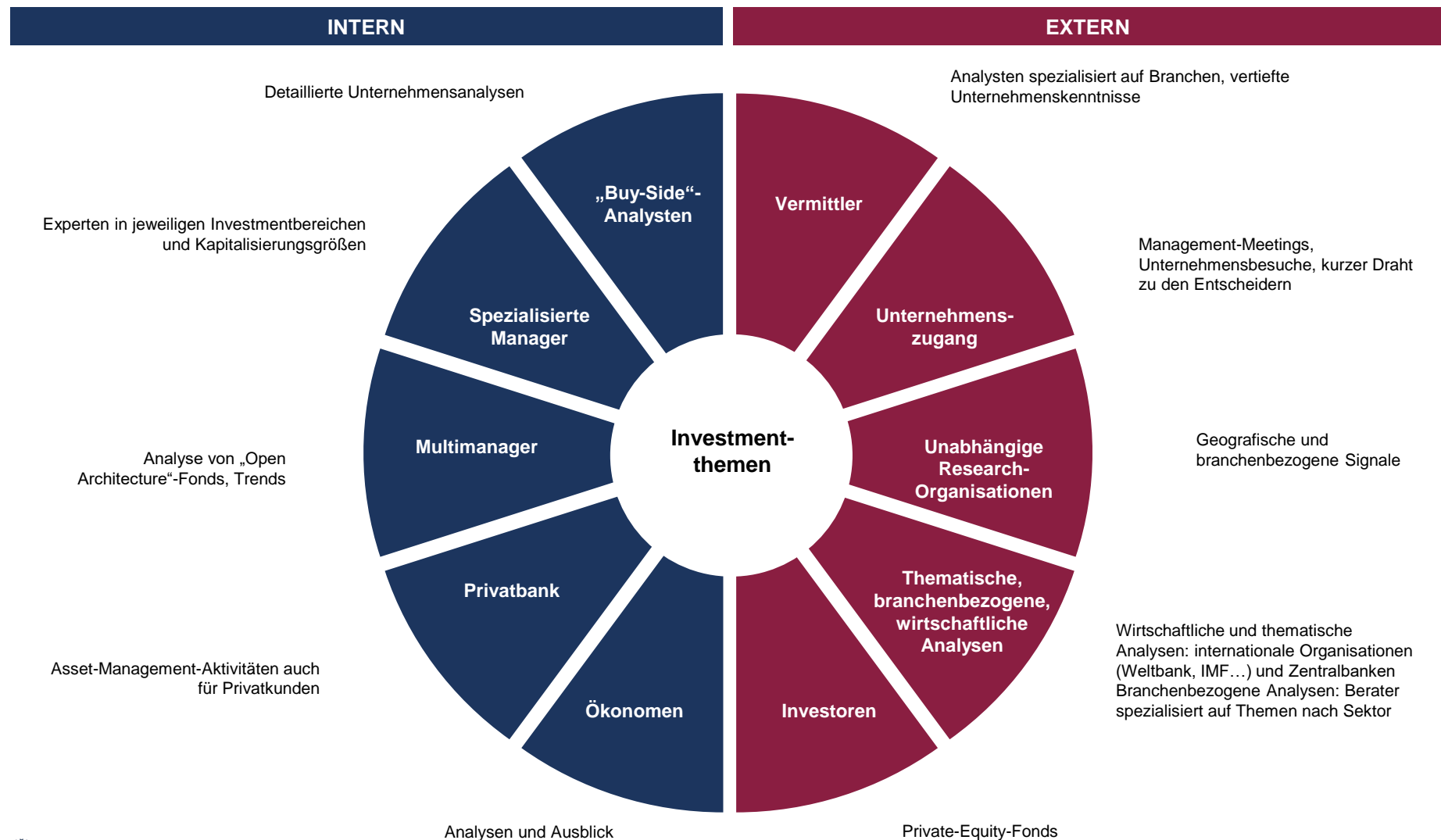
Die dargestellte Performance ist in € und abzüglich Verwaltungsgebühren berechnet.

\*Auflagedatum: 8. April 1994

# Analyse von Investmentthemen



## Wie generieren wir unsere Investmentideen?

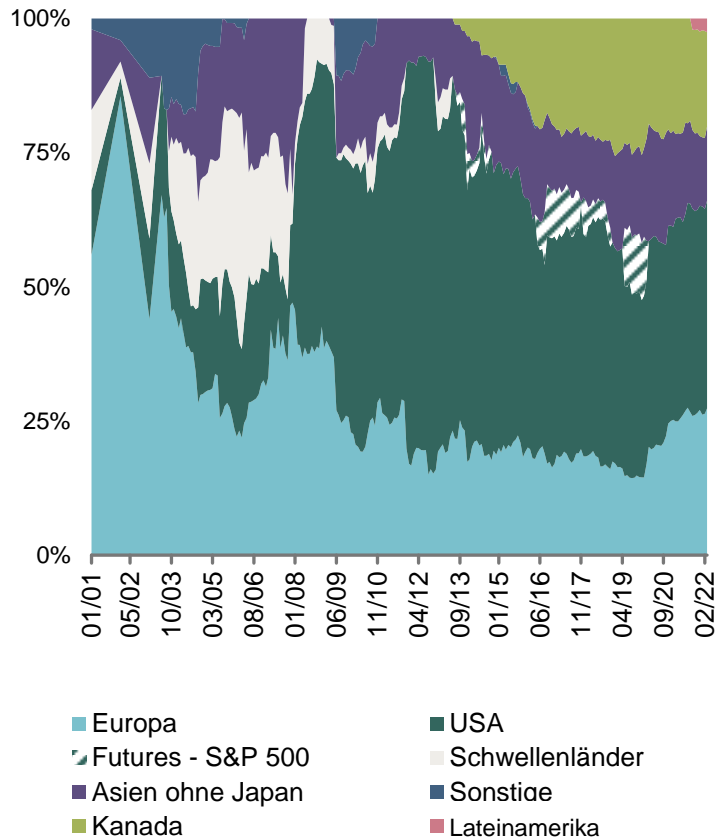


# Geografische Allokation

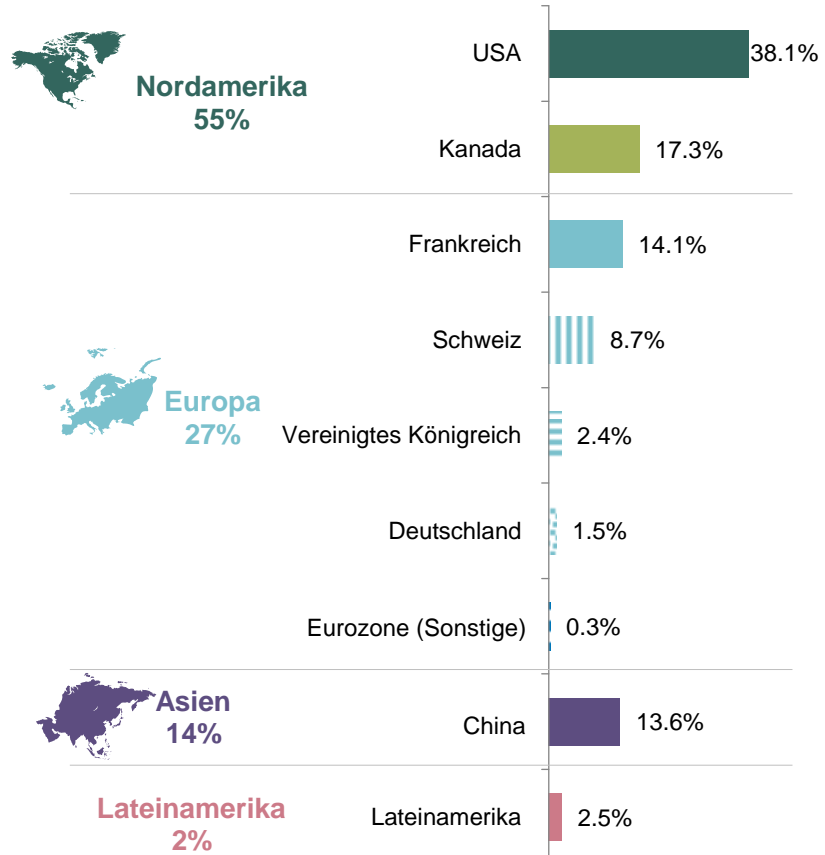


## Global flexibel in den wichtigsten Märkten

Geografische Aufteilung: Entwicklung seit 2001



Geografische Aufteilung der Aktien-Allokation



# Performanceattribution



## Tops und Flops

### Top-Positionen – YTD 2022

Aktien	Durchschnittliche Gewichtung	Performance	Beitrag	Sektoren
Teck Resources Ltd-Cls B	3.39%	43.05%	1.25%	Bergbau
Newcrest Mining Ltd	0.24%	-	1.17%	Bergbau
Conocophillips	1.56%	41.02%	0.61%	Energie / Öldienstleistungen
Newmont Corp	2.05%	31.50%	0.58%	Bergbau
Ivanhoe Mines Ltd-CI A	3.62%	17.03%	0.53%	Bergbau

### Flop-Positionen – YTD 2022

Aktien	Durchschnittliche Gewichtung	Performance	Beitrag	Sektoren
Cie Financiere Richemo-A Re	2.77%	-13.30%	-0.41%	Konsumgüter / Luxusgüter
Tencent Holdings Ltd	2.31%	-16.89%	-0.43%	Technologiewerte/ Internet
Alstom	2.12%	-32.03%	-0.81%	Industriewerte
Pretium Resources Inc	2.21%	-	-0.93%	Bergbau
Meta Platforms Inc-Class A	2.59%	-32.33%	-1.04%	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](http://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](http://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](http://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](http://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.