

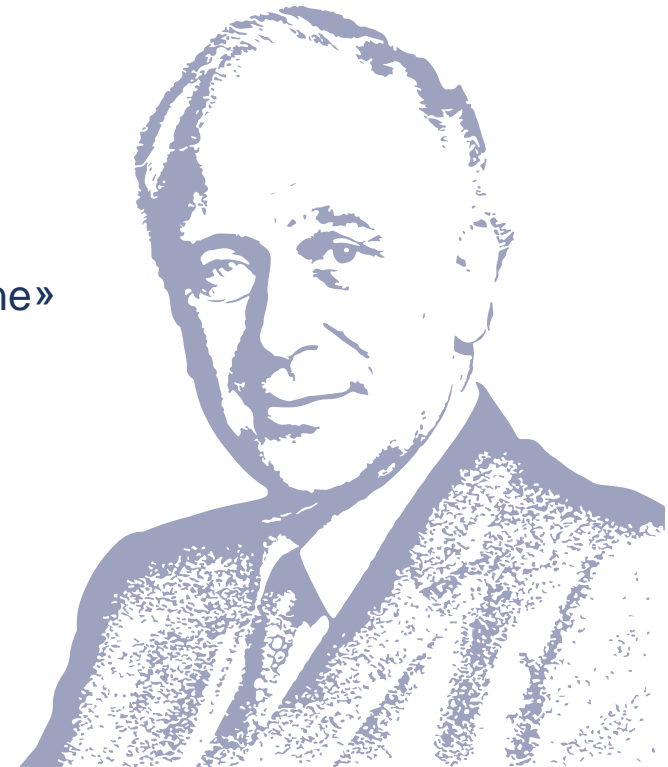
LongRun Equity Fund

«Der Aufbau von Unternehmen ist wichtiger als kurzfristige Gewinne»

Sir Evelyn de Rothschild

März 2024

 **Rothschild & Co**





Die Strategie

Das konzentrierte Aktienportfolio eines Unternehmenseigners



Philosophie

- Uneingeschränktes Anlageuniversum: alle Länder, alle Sektoren, Mid und Large Caps
- Denkweise eines langfristig orientierten Unternehmenseigners
- Hochwertige Unternehmen mit Wettbewerbsbarrieren und dem Potenzial, hohe Renditen zu erzielen



Anlageperformance

- Beständige Renditen
- Vermeidung von dauerhaften Kapitalverlusten
- Zinseszinsseffekt



Anlageprozess

- Umfassendes Anlagerecherche
- Fokus auf qualitativen Unternehmensaspekten statt Aktienkursen
- Branchennetzwerke



Portfolio

- 20–30 Unternehmensanteile
- Vollständig investiert, kein Hebel, keine Absicherung, keine Derivate
- Indexunabhängiger UCITS-Fonds mit täglicher Liquidität



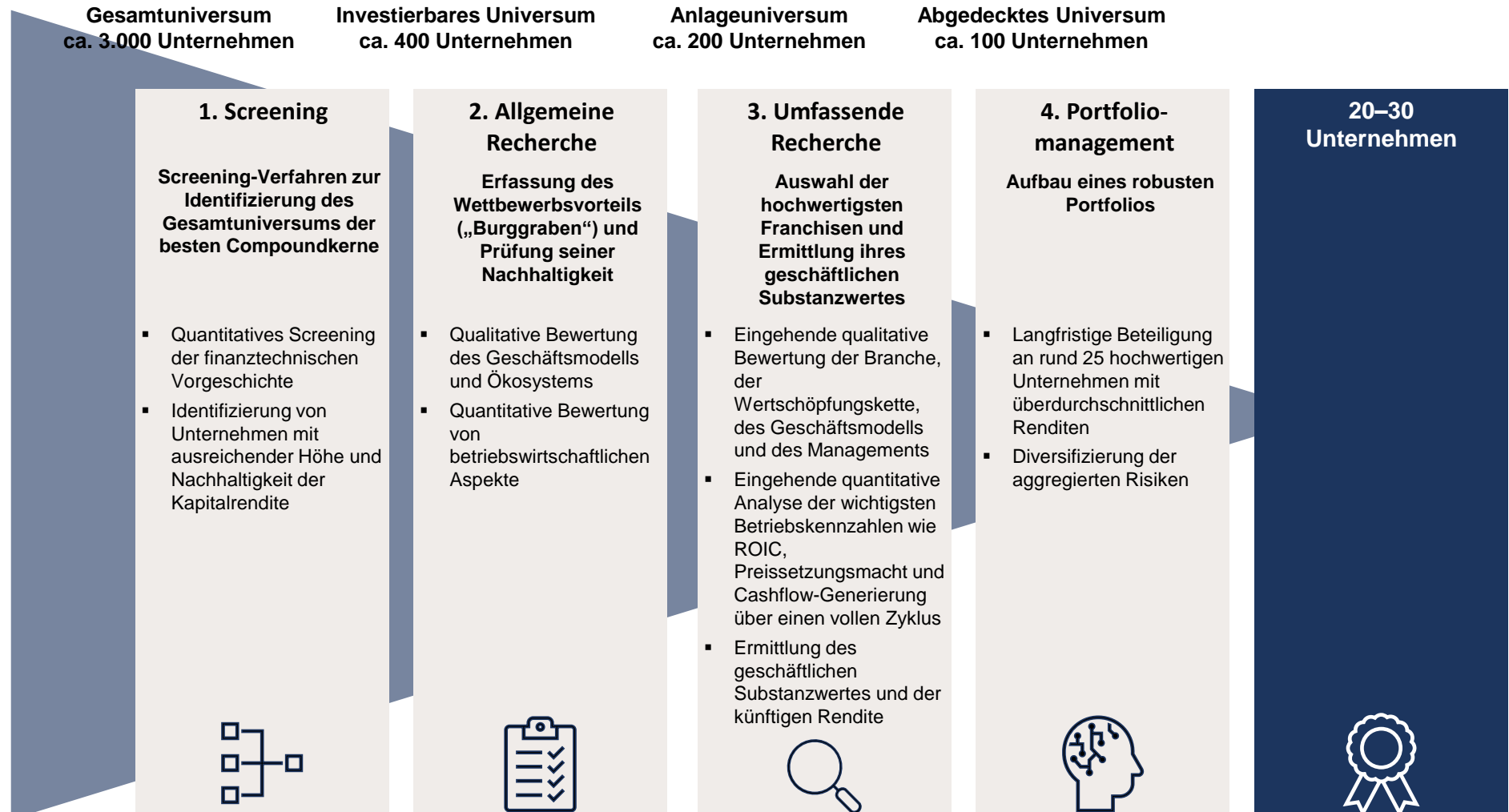
Team

- Teamansatz
- Vier Fondsmanager: G. Ricci, B. Meier, B. Keiser, C. Wirtz
- Strategie- und finanzorientiert



Prozess der Kapitalallokation

Unternehmen verstehen, analysieren und bewerten wie ein Industrieunternehmer



Quellen: Rothschild & Co Bank AG – 03/2024

Bei den oben genannten Merkmalen handelt es sich um Richtwerte. Diese können ohne Vorankündigung geändert werden. Sie dienen der Veranschaulichung und stehen in Zusammenhang mit einer bestehenden oder geplanten Anlagestruktur.



Rechercheprozess

Umfassende, dokumentierte Recherche = Verständnis für die Zusammensetzung der Beteiligungen

Quantitativ

Qualitativ

Anlage- universum

- Zusammenfassung des Finanzmodells
- Wesentliche Finanzkennzahlen
- Kapitalrendite und ihre Treiber
- Anlage-Checkliste

Erstprüfung

- Kurzer Text, nicht länger als 1–2 Seiten
- Verständnis des Geschäftsmodells des Unternehmens
- Engagement in wesentlichen langfristigen Trends

Das Ziel besteht in der Beurteilung, ob ein Unternehmen über attraktive und nachhaltige Fundamentaldaten verfügt, und wenn ja:

Abgedecktes Universum

- Vollständiges Finanzmodell
- Eigene Finanzprognosen
- Operative Leistungskennzahlen
- Wesentliche Werttreiber
- Segmentanalyse
- Ziel: Ableitung der erwarteten künftigen Rendite und ihrer Einflussfaktoren

Erstprüfung

- Drei Teile
 - Geschäfts- und Wettbewerbsvorteile: 6–8 Seiten
 - Management: 1–2 Seiten
 - Kurs/Bewertung: 1–2 Seiten
- Unternehmens- und Expertentreffen
- Roadmap
- Überwachung



Fallstudie zu unserer Recherche: Aufzugsindustrie

Die Vorteile von tiefgehenden Analysen

Anhaltend starke Kapitalrenditen

Qualitative Analyse

- Treffen mit der Geschäftsführung des Unternehmens und börsennotierten Wettbewerbern: 30+
- Treffen mit Branchenexperten und Expertengespräche: 30+
- Treffen mit lokalen Wettbewerbern und Dienstleistungsunternehmen: 3
- Treffen mit Aufsichtsbehörden: 3
- Treffen mit Zulieferern: 5
- Treffen mit Immobilienverwaltern: 3
- Analyse von Dienstleistungsverträgen für Aufzüge: 5+

Quantitative Analyse

- Finanz- und Betriebsmodelle für Kone, Otis und Schindler
- Aufzugsnutzungsintensitätsmodelle für verschiedene Gebäudetypen und Länder
- Detaillierte Analyse der Marktstruktur für die wichtigsten Märkte

Besuche vor Ort

- Besuche von Baustellen, Aufzugstestzentren, Hochhäusern, Montagewerken, Produktausstellungsräumen, Messen und Kapitalmarkttagen

Anhaltend starke Kapitalrenditen

Schriftliche Recherche

- Über 300 Seiten an unternehmens- und branchenbezogenem Research
- 70+ Besprechungsprotokolle
- 20+ Unternehmens- und Branchenmodelle

Das Ergebnis

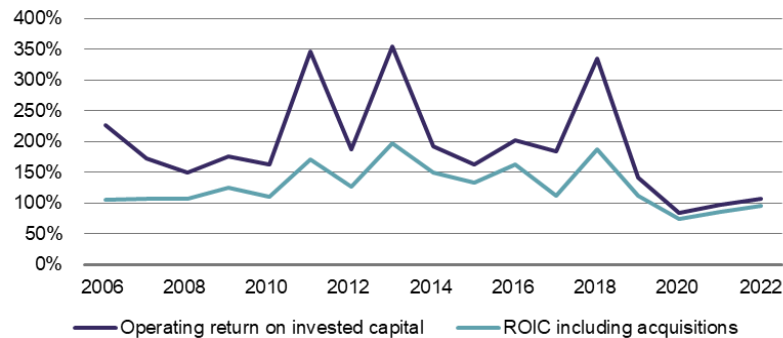
- Hohes Maß an Verständnis und Überzeugung bei Kone, Otis und Schindler
- Seit über sieben Jahren in die Industrie investiert.
- Unsere Anlagen haben sich mit Raten von 10–20 % jährlich verzinnt.
- Wir schätzen das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlusts als gering ein und würden im Falle eines starken Rückgangs in der Regel Positionen aufstocken.
- Einzigartige Datensätze wie die Intensität des installierten Aufzugsbestandes nach Land



Investment-Fallstudie

Mastercard

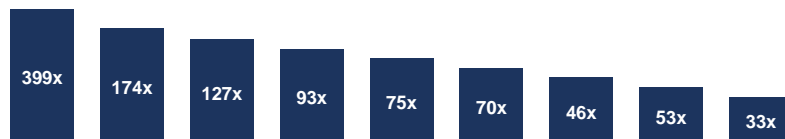
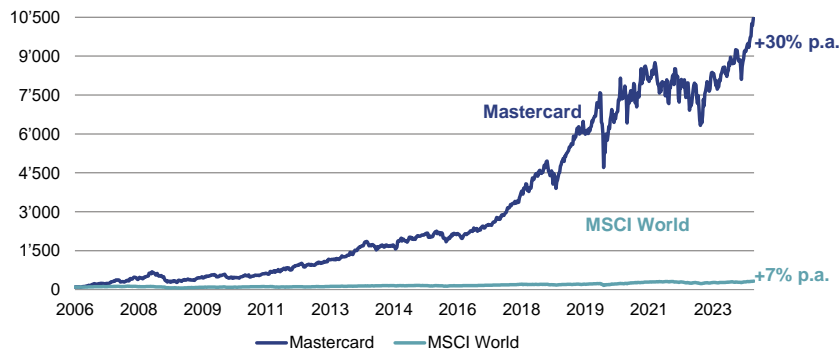
Dauerhaft hervorragende Kapitalrenditen



Geschäftsmodell

- Business-to-Business-to-Consumer-Modell
- Vier-Parteien-Netz – kein Kreditengagement/-risiko
- Langfristige Beziehungen zu ausstellenden Banken
- Hohe Marktzutrittsschranken
- Kartennetzwerke sind geschäftskritisch
- Geringe Kostenbeteiligung
 - Rund 10 % der gesamten Kartengebühr (von rund 2 %)
 - Nur rund 0,2 % des gesamten Transaktionswerts
- Hohe Preissetzungsmacht
- Säkulare Verlagerung von Bargeld zu Karten/elektronischen Transaktionen
- Hoher Anteil an Fixkosten und enorme Skalierbarkeit
- Asset-light-Geschäftsmodell mit außergewöhnlich hohen Margen

Aktienkursentwicklung und „fairer“¹ Multiplikator²



Hinweise:

1 – Fairer Multiplikator: Gewinnmultiplikator, zu dem man Aktien hätte erwerben können, um eine jährliche Rendite zu erzielen, die den Eigenkapitalkosten entspricht.

Quellen: Rothschild & Co Bank AG – 02/2024

Die vorstehenden Informationen stellen keine Anlageberatung und keine Empfehlung hinsichtlich einer Anlage dar.

2 - Aktienkurs umbasiert auf 100 am 25.05.2006



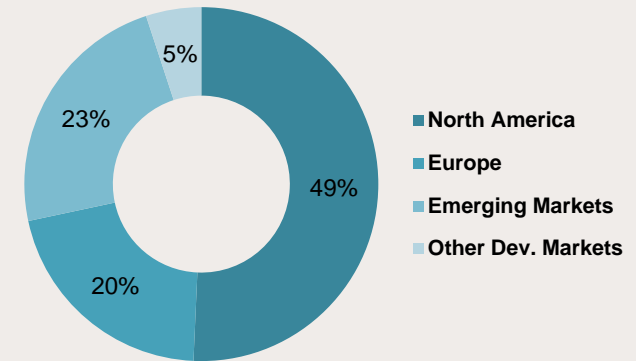
Portfolio-Übersicht

5 größten Beteiligungen

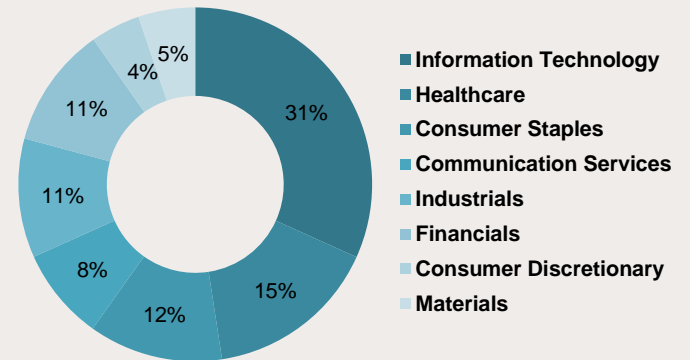
Top 5 Positionen

Holdings	Weight
Microsoft Corp	8.0%
Alphabet Inc	6.5%
Mastercard Inc	6.0%
Asml Holding Nv	5.9%
Linde Plc	5.1%

Renditen nach Regionen



Sektorale Zusammensetzung





Portfolio-Aktivität in den letzten zwölf Monaten

Gekauft



Gartner



Idexx Laboratories



Veralto

Verkauft



Roche



T Rowe Price



Disney



Nestlé

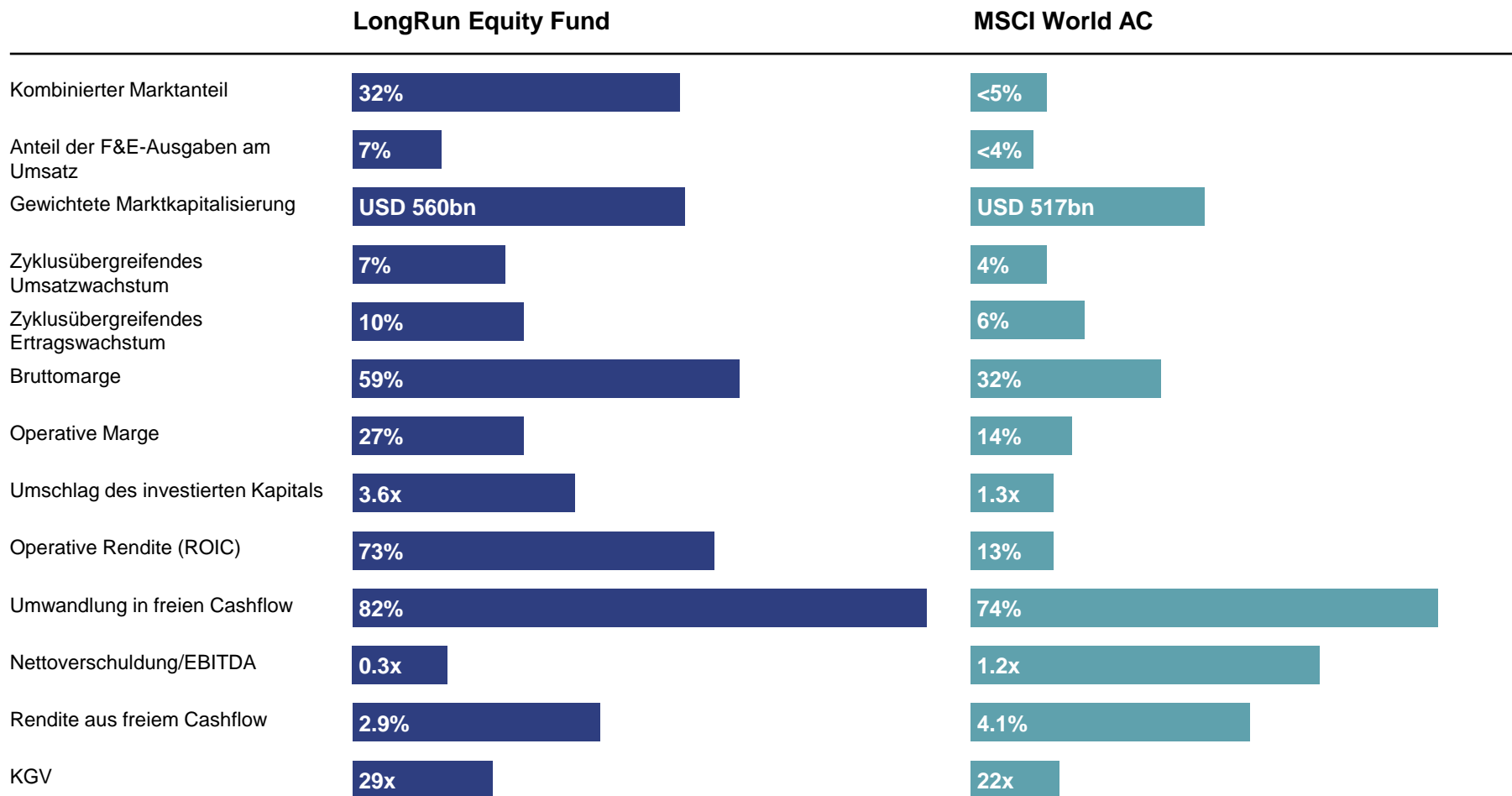


Emerson Electric



Alibaba

Portfolieigenschaften



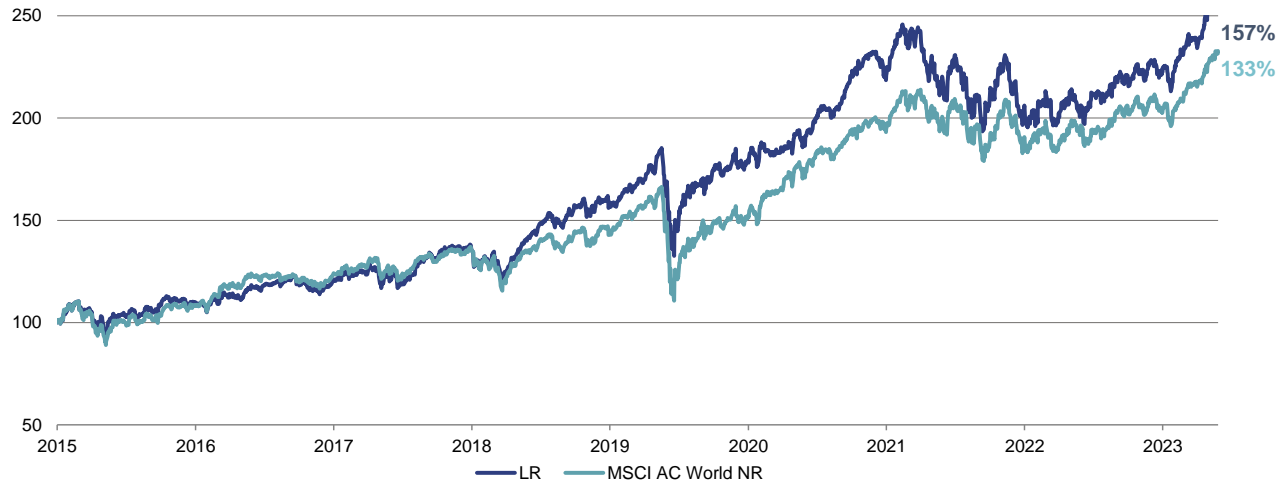


Fondserträge

+157 % über die letzten 8 Jahre (SA EUR, ungesichert)

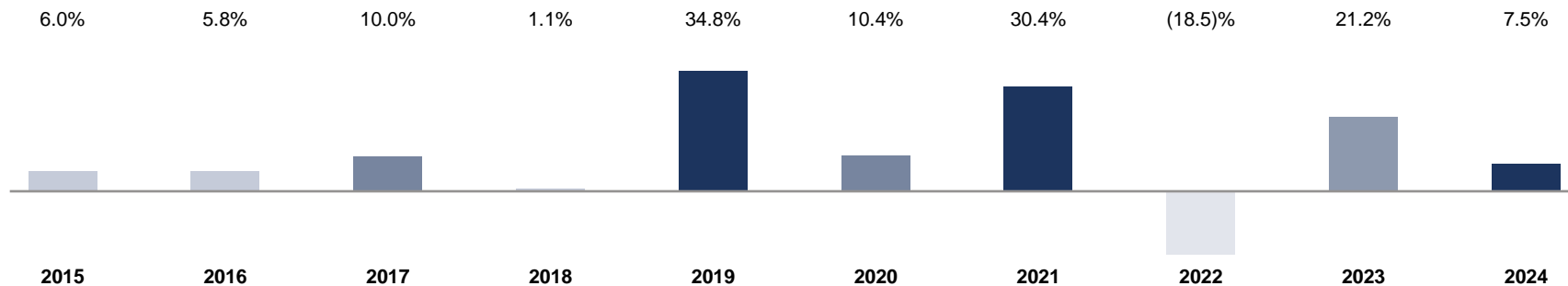
Kumulative Wertentwicklung (Basis: 100)^{1 2}

Anlageperformance



	Cumulative Return	Annualized Return
LongRun Equity ¹	157.3%	11.9%
MSCI AC World NR	132.8%	10.6%

Jährliche Wertentwicklung



Anmerkungen:

1 – Nach Gebühren. Die Performance entspricht der Wertentwicklung der Anteilsklasse SA im LongRun Equity Fund in Euro sowie reinvestierter Dividenden.

2 – Seit 06.10.2015

Quellen: Rothschild & Co Bank AG – 02/2024

Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Jahre, und die bisherige Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Das Hauptrisiko, dem Anleger ausgesetzt sind, ist das Risiko eines Kapitalverlusts.



Informationen zu Fondserträgen

Rund 24% kumulative Outperformance seit Auflegung

Monatliche Renditen der Anteilsklasse SA (in EUR, ungesichert)¹

	Monthly Returns												Full Year Returns		Cumulative Returns	
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	LongRun Equity	Global Market ²	LongRun Equity	Global Market ²
2024	3.6%	3.8%											7.5%	7.1%	157.3%	132.8%
2023	5.5%	(3.1)%	5.3%	(0.3)%	1.5%	2.8%	2.4%	(0.2)%	(2.2)%	(1.6)%	7.0%	2.8%	21.2%	18.1%	139.3%	117.4%
2022	(6.1)%	(4.3)%	3.3%	(3.2)%	(3.4)%	(3.3)%	10.3%	(5.1)%	(7.6)%	3.7%	4.6%	(7.4)%	(18.5)%	(13.0)%	97.4%	84.2%
2021	(1.6)%	1.7%	6.6%	3.1%	0.4%	6.1%	3.7%	3.0%	(5.2)%	8.2%	(1.0)%	2.8%	30.4%	27.5%	142.2%	111.7%
2020	2.8%	(6.2)%	(8.4)%	10.8%	1.7%	2.3%	0.5%	4.5%	(0.7)%	(1.2)%	3.9%	1.3%	10.4%	6.7%	85.7%	66.0%
2019	6.8%	5.1%	4.6%	4.6%	(4.0)%	4.2%	3.4%	0.4%	1.8%	(1.0)%	3.8%	1.0%	34.8%	28.9%	68.2%	55.6%
2018	1.2%	(1.6)%	(2.4)%	2.6%	5.3%	1.4%	2.3%	2.2%	0.0%	(5.6)%	3.2%	(6.8)%	1.1%	(4.8)%	24.8%	20.7%
2017	(0.8)%	4.5%	1.4%	1.0%	0.9%	(1.0)%	(1.9)%	(0.6)%	2.3%	3.8%	0.2%	(0.0)%	10.0%	8.9%	23.4%	26.9%
2016	(2.7)%	(0.8)%	1.1%	(0.4)%	4.5%	0.9%	1.7%	0.6%	(0.9)%	(2.0)%	2.5%	1.4%	5.8%	11.1%	12.2%	16.5%
2015										5.2%	4.6%	(3.6)%	6.0%	4.9%	6.0%	4.9%

Monatliche Renditen der Anteilsklasse SA (in USD, ungesichert)¹

	Monthly Returns												Full Year Returns		Cumulative Returns	
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	LongRun Equity	Global Market ²	LongRun Equity	Global Market ²
2024	1.9%	3.4%											5.3%	4.9%	147.2%	123.7%
2023	7.4%	(5.4)%	7.9%	1.4%	(2.0)%	5.2%	3.5%	(1.7)%	(4.6)%	(1.8)%	10.4%	4.1%	25.5%	22.2%	134.7%	113.2%
2022	(7.4)%	(4.1)%	2.3%	(8.2)%	(1.9)%	(5.6)%	7.6%	(6.5)%	(10.0)%	4.6%	8.9%	(4.0)%	(23.5)%	(18.4)%	87.0%	74.5%
2021	(2.3)%	1.6%	3.2%	5.6%	2.0%	2.9%	3.7%	2.6%	(7.0)%	8.0%	(3.7)%	3.8%	21.2%	18.5%	144.5%	113.7%
2020	1.5%	(7.1)%	(8.5)%	10.6%	3.3%	3.3%	5.8%	5.7%	(2.6)%	(1.8)%	6.7%	3.7%	20.4%	16.3%	101.7%	80.3%
2019	7.2%	4.3%	3.1%	4.4%	(4.5)%	6.4%	1.1%	(0.7)%	0.8%	1.4%	2.6%	2.8%	32.3%	26.6%	67.6%	55.1%
2018	5.0%	(3.7)%	(1.6)%	0.8%	1.7%	1.4%	2.5%	1.6%	(0.1)%	(7.9)%	3.2%	(5.9)%	(3.8)%	(9.4)%	26.7%	22.5%
2017	1.6%	2.8%	2.0%	2.9%	4.2%	0.4%	1.4%	0.2%	1.7%	2.3%	2.6%	0.7%	25.3%	24.0%	31.6%	35.3%
2016	(3.1)%	(0.4)%	6.0%	0.1%	1.6%	0.7%	2.4%	0.2%	(0.0)%	(4.4)%	(0.8)%	0.8%	2.7%	7.9%	5.0%	9.1%
2015										3.1%	0.0%	(0.9)%	2.3%	1.1%	2.3%	1.1%

Anmerkungen:

1 – Nach Gebühren. Die Performance entspricht der Wertentwicklung der Anteilsklassen S (in EUR) und S (in USD) im LongRun Equity Fund sowie reinvestierter Dividenden.

2 – Weltmarkt: MSCI AC World NR

Quellen: Rothschild & Co Bank AG – 02/2024

Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf die vergangenen Jahre, und die bisherige Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und ist im Zeitverlauf nicht konstant. Das Hauptrisiko, dem Anleger ausgesetzt sind, ist das Risiko eines Kapitalverlusts.



Risikomanagement und Ressourcen

Skalierbare und robuste Organisationsstruktur



Risiko- management

- Diversifizierung (Regionen und Sektoren)
- Kein Hebel
- Tiefgehendes Verständnis der Unternehmen im Portfolio
- Kontrollen und Gegenkontrollen, Teamansatz, kein Schlüsselpersonen-Risiko (Key-Man-Risk)



Risikolimits und Liquidität

- Positionsgrößen von 3–6%
- Auf 35 % beschränktes Engagement je Sektor
- Nur Large- und Mid-Cap-Aktien



Ressourcen

- 4 Portfoliomanager
- 3 Finanzanalysten
- 1 verantwortliche Person für Investorbeziehungen



Investmentteam

Anlagen in Bankkapital in Höhe von 2,5 Mrd. EUR unter Verwaltung von erfahrenen Portfoliomanagern

Gianluca Ricci, CFA

Portfoliomanager, Leiter Portfoliomanagement und Research

Erfahrung: 18 Jahre

Institutionen: Credit Suisse, Rothschild & Co

Ausbildung: Universität Lugano (B.A. & M.Sc.), CFA-Chartermitglied



Benjamin Meier, CFA

Portfoliomanager

Erfahrung: 21 Jahre

Institutionen: Bank Leu, HSBC, Credit Suisse, Bank J. Safra Sarasin, Rothschild & Co

Ausbildung: Griffith University (B.A.), CFA-Chartermitglied



Beat Keiser

Portfoliomanager, Leiter Aktienhandel

Erfahrung: 20 Jahre

Institutionen: Bank J Safra. Sarasin, IFBC, CA Cheuvreux, Rothschild & Co

Ausbildung: Universität Zürich (B.A. und M.Sc.)



Christoph Wirtz

Portfoliomanager und Senior Equity Analyst

Erfahrung: 13 Jahre

Institutionen: CA Cheuvreux, Bank am Bellevue, Bank Vontobel, Rothschild & Co

Ausbildung: CASS Business School (M.Sc.)





Fondsklassen im Überblick

Klassenstrukturen in EUR; thesaurierend und ausschüttend

	LAUNCH DATE	CURRENCY	DISTRIBUTION / ACCUMULATION	MINIMUM INVESTMENT	MANAGEMENT FEE (%)	PERFORMANCE FEE*	ISIN	NAV	LAST MONTH PERFORMANCE (%)
SI D EUR	06/10/15	EUR (Unhedged)	Distribution	10,000,000	0.75	10% above Market Index	LU1302866584	2542.59	3.8
SI A EUR	02/11/15	EUR (Unhedged)	Accumulation	10,000,000	0.75	10% above Market Index	LU1302866741	2414.68	3.8
SP D EUR	13/12/22	EUR (Unhedged)	Distribution	10,000,000	0.75	10% above Market Index	LU2561048575	1222.37	3.8
CID EUR	06/10/15	EUR (Unhedged)	Distribution	1,000,000	1.00	10% above Market Index	LU1302865263	2518.24	3.8
CIA EUR	29/10/15	EUR (Unhedged)	Accumulation	1,000,000	1.00	10% above Market Index	LU1302865420	2371.41	3.8
BP D EUR	24/02/16	EUR (Unhedged)	Distribution	No minimum	1.50**	10% above Market Index	LU1302867988	2408.94	3.7
BP A EUR	05/07/16	EUR (Unhedged)	Accumulation	No minimum	1.50**	10% above Market Index	LU1302864027	2243.21	3.7
AP A EUR	28/04/23	EUR (Unhedged)	Accumulation	No minimum	1.70	10% above Market Index	LU2561047841	1197.08	3.6

*Above MSCI AC World NR. **Including 0.50% distribution fee.

Anhänge



ESG-Ansatz

Integration von umweltbezogenen, gesellschaftlichen und Governance-Fragen

Ausschlussprinzipien	ESG-Erfolgsbilanz	Risiko durch Kohlenstoffengagement	Abstimmung
<p>Verstoss gegen die Prinzipien des UN Global Compact</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Geschäftspraktiken verletzen grundlegende humanitäre, ökologische und ethische Prinzipien	<p>Umweltbezogene Aspekte</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Klimawandel▪ Natürliches Kapital▪ Umweltverschmutzung und Abfall▪ Möglichkeiten im Bereich Umwelt	<p>Ziele</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Langfristige Anpassung an das Pariser Abkommen (2015) und ein aggregierter impliziter Temperaturanstieg (ITR) unterhalb der Benchmark▪ Abschwächung des Klimarisikos	<p>Aktive Stimmabgabe und Engagement für alle im Fonds gehaltenen Aktien</p>
<p>Umstrittene Waffen</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Verwicklung in Bezug auf Landminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen	<p>Gesellschaftliche Aspekte</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Humankapital und Produktverantwortung▪ Opposition von Interessengruppen▪ Gesellschaftliche Möglichkeiten	<p>Verwendete Indikatoren</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Implizierter Temperaturanstieg (ITR)	<p>Vorantreiben des Umstiegs auf eine bessere ESG-Praxis</p>
<p>Thermische Kohle</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Beteiligung an der Gewinnung, Herstellung oder Verwendung von thermischer Kohle	<p>Governance-Aspekte</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Unternehmensführung und -kontrolle▪ Unternehmerisches Verhalten	<p>Analyse des Kohlenstoffrisikos</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Kohlenstoffbilanz▪ Kohlenstoffemissionen der Unternehmen▪ CO2-Fussabdruck des Portfolios liegt unter der Benchmark	<p>Konzentration auf das Engagement für die Triple-Bottom-Line</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Gewinn▪ Mitarbeitende▪ Planet
<p>Asset-Stranding</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Hohes Risiko des Asset-Strandings aufgrund von kohlenstoffintensiven Geschäftspraktiken	<p>ESG-Wert</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Ausschluss von Unternehmen mit sehr schwachem Wert		<p>Unabhängigkeit des Verwaltungsrats/Vorstands</p>
			<p>Angleichung von Vergütung und Leistung</p>
			<p>Aktive Mitgestaltung</p>



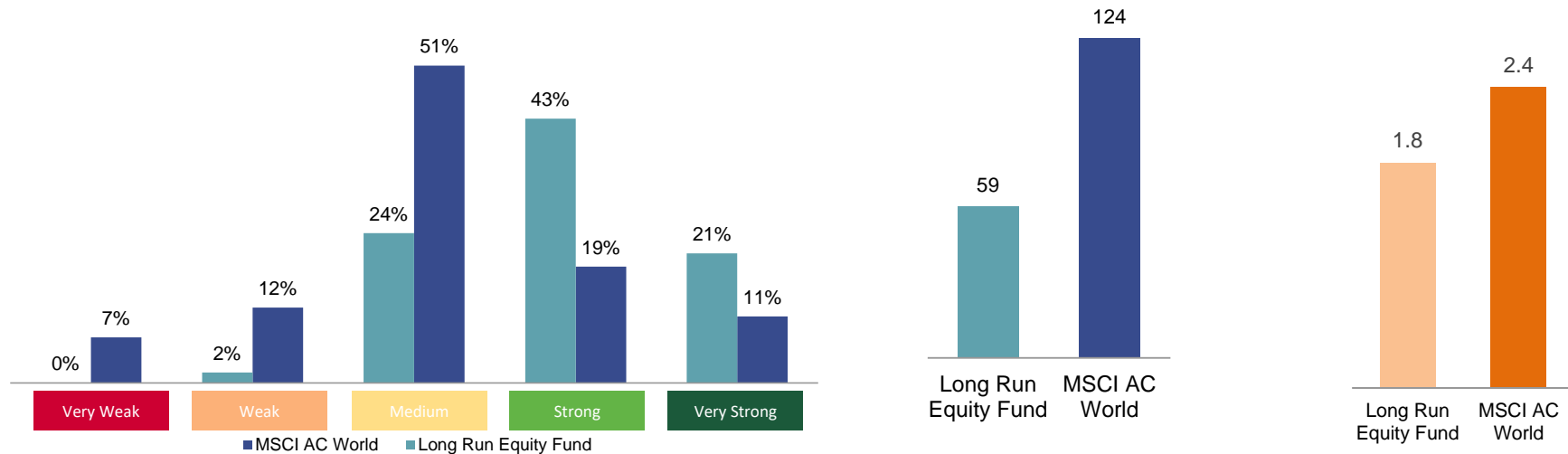
ESG-Profil

LongRun verfügt im Vergleich zum globalen Markt über ein besseres Nachhaltigkeitsprofil und eine bessere CO2-Bilanz

Aufschlüsselung nach ESG-Risikobewertung

Kohlenstoffemissionen pro Umsatz, in Tonnen CO2e/Umsatz in Mio. USD¹

Implizierter Temperaturanstieg



Hinweise:

1 - Methodik: Misst das Engagement des Fonds und des Index in kohlenstoffintensiven Unternehmen: die Zahl ist die Summe der Gewichtungen multipliziert mit der Kohlenstoffintensität, Stand: 02/2024

Quellen: MSCI, Rothschild & Co Bank AG – 02/2024



Kontakte

LongRun Equity

Investmentmanager

Rothschild & Co Bank AG
Alexandre Poisson, CAIA

Rue de le Corraterie 6 – CH 1204 Genf

Tel.: +41 (0) 22 316 02 42 / Mobil: +41 (0) 79 599 84 09

E-Mail: alexandre.poisson@ch.rothschildandco.com

Händler / Verwahrstelle

Caceis Bank, Zweigstelle Luxemburg

5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Tel.: +352 4767 59 99 / Fax: +352 4767 70 37

E-Mail: FDS-Investor-Services@caceis.com

Verwaltungsgesellschaft

Luxcellence (Caceis Group)

5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Tel.: +352 4767 53 01

Website: www.luxcellence.com

E-Mail: info@luxcellence.lu



Asymmetrie der Renditen (EUR, ungesichert)

Erfassung von 99% der Aufwärtstrends und nur 90% der Abwärtstrends in der Vergangenheit

Up / Down Capture¹



Anmerkungen:

1 – Methodik Up (bzw. Down) Capture: durchschnittliche monatliche LongRun-Rendite in EUR / Durchschnitt MSCI AC World NR, wenn Rendite des MSCI AC World NR > 0 (bzw. < 0); seit Auflegung.

Quellen: Rothschild & Co Bank AG – 02/2024



Wichtige Begriffe

Volatilität: Dies ist der Betrag, um den sich der Wert eines Vermögenswerts innerhalb eines bestimmten Zeitraums erhöht oder verringert. Es handelt sich um ein statistisches Maß, das wir anhand der annualisierten Standardabweichung der Rendite berechnen.

Maximaler Drawdown: Dies ist der größte Wertverlust des Portfolios innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Er wird in Prozent ausgedrückt und entspricht dem Wertverlust in der Zeit zwischen dem Drawdown-Höchststand (höchster Wert) und dem Drawdown-Tiefststand (niedrigster Wert).

Vermögensallokation: Alle in dieser Präsentation enthaltenen Vorschläge zur Anlageaufteilung basieren auf den prognostizierten Renditen und den langfristigen Risikomerkmale der einzelnen Anlageklassen, die durch Marktindizes als Stellvertreter für potenzielle Bestände modelliert werden. Kurz- oder mittelfristige Einschätzungen über die Entwicklung der verschiedenen Anlageklassen spiegeln sich in der taktischen Vermögensallokation wider, was zu einer höheren oder niedrigeren Gewichtung der einzelnen Anlageklassen im Vergleich zu den in diesem Dokument angegebenen Werten führen kann. Darüber hinaus können die von uns innerhalb der einzelnen Anlageklassen tatsächlich ausgewählten Bestände unterschiedliche Gesamtmerkmale aufweisen. Daher werden die Merkmale Ihres tatsächlichen Portfolios aufgrund der diskretionären Anlageentscheidungen, die wir in Ihrem Namen treffen, von der angegebenen strategischen Anlageaufteilung abweichen.

Hedgefonds: «Hedgefonds» ist ein allgemeiner Begriff, der ein breites Spektrum von Anlageinstrumenten umfasst, die eine Vielzahl von Anlagestrategien einsetzen. Direktinvestitionen in Hedgefonds können eine Vielzahl von Risiken beinhalten, die von den individuellen Managementtechniken und -strategien der einzelnen Fonds abhängen. Zu diesen Risiken gehören jedoch in der Regel Konzentration, Liquidität, Leerverkäufe, Einsatz von Derivaten, Transparenz und Bewertung. Multi-Manager-Fonds zielen darauf ab, diese Risiken durch Investitionen in eine breite Palette von Hedgefonds zu diversifizieren.

Strukturierte Produkte: Strukturierte Produkte können in eine Vielzahl von Anlagen investieren, und ihre Wertentwicklung und ihr Risiko hängen von der verfolgten Strategie und der jeweiligen Anlage ab, an die sie gebunden sind; zu diesen Risiken gehören in der Regel das Kreditrisiko, die Illiquidität, der Verschuldungsgrad, das spezifische Marktrisiko und – im Falle von Produkten mit Kapitalgarantie – der Schutz, der nur gilt, wenn das Produkt bis zur Fälligkeit gehalten wird.

Statistische historische Rückvergleiche («Backtesting»): Alle historischen Rückvergleiche in diesem Dokument zeigen auf, wie Ihre strategische Vermögensallokation im Vergleich zur aktuellen Vermögensallokation in verschiedenen Zeiträumen abgeschnitten hat. Die Vergleiche basiert auf historischen Daten für jede Anlageklasse sowohl in der vorgeschlagenen als auch in der aktuellen strategischen Vermögensallokation und berücksichtigt weder einzelne Bestände im Portfolio noch taktische Vermögensallokationsentscheidungen in der vorgeschlagenen Anlagenaufteilung. Mit dem Backtesting sollen die allgemeinen Merkmale der beiden Portfolios zu Vergleichszwecken unter verschiedenen Marktbedingungen erfasst werden.



Haftungsausschluss MSCI ESG Research

Obwohl die Informationsanbieter von Rothschild & Co Asset Management Europe, insbesondere die MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen (die «Informationen») aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Garantie für die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und sie lehnen ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab, einschließlich derjenigen der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet, nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet und nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Darüber hinaus kann keine der Informationen für sich genommen verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für unmittelbare, mittelbare oder besondere Schäden, Schadensersatzansprüche, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Wiedergabe mit Genehmigung



Wichtige Informationen

Dieses Dokument wird von der Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich, ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken und zur ausschliesslichen Verwendung durch den Empfänger erstellt. Ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung der Rothschild & Co Bank AG darf dieses Dokument weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt, in Umlauf gebracht oder an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument stellt weder eine persönliche Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Bank- oder Anlageprodukten dar. Dieses Dokument stellt keine rechtliche, buchhalterische oder steuerliche Beratung dar.

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den Betrag Ihrer ursprünglichen Anlage zurück. Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit lassen sich keine Anhaltspunkte hinsichtlich der künftigen Wertentwicklung ableiten. Renditeinvestitionen sind mit der Übernahme von Risiken verbunden: Die angestrebte Performance kann nicht garantiert werden. Sollten Sie Ihre Ansichten über Ihre Anlageziele und/oder Ihre Risiko- und Ertragstoleranz(en) ändern, wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenbetreuer. Ist eine Anlage mit einem Fremdwährungsengagement verbunden, können Wechselkursschwankungen den Wert der Anlage und die daraus erzielten Erträge erhöhen oder verringern. Erträge können auf Kosten von Kapitalrenditen erzielt werden. Die Portfoliorenditen werden als Gesamrendite betrachtet, d. h. die Renditen ergeben sich sowohl aus dem Kapitalzuwachs oder der Wertminderung, die sich in den Kursen der Anlagen Ihres Portfolios widerspiegeln, als auch aus den Erträgen, die Sie in Form von Dividenden und Kupons aus diesen Anlagen erhalten. Die Bestände in den hier gezeigten Beispiel- oder realen diskretionären Portfolios dienen nur der Veranschaulichung und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wie auch der Rest dieses Dokuments dürfen sie nicht als Aufforderung oder Empfehlung für eine einzelne Anlage betrachtet werden.

Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Daten aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, wird diesbezüglich weder eine ausdrückliche noch eine stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung übernommen, und ausser im Falle von Betrug übernimmt Rothschild & Co Bank AG keine Verantwortung oder Haftung für die Richtigkeit, Genauigkeit oder Vollständigkeit dieses Dokuments oder der Informationen, die diesem Dokument zugrunde liegen, oder dafür, dass sich eine Person auf dieses Dokument verlässt. Insbesondere wird keine Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Erreichung oder Angemessenheit der in diesem Dokument enthaltenen Zukunftsprognosen, Ziele, Schätzungen oder Vorhersagen gegeben. Darüber hinaus können alle in diesem Dokument verwendeten Meinungen und Daten ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Dieses Dokument wird in der Schweiz von der Rothschild & Co Bank AG zur Verfügung gestellt. Gesetze oder andere Vorschriften können die Ausgabe dieses Dokuments in bestimmten Ländern einschränken. Dementsprechend sollten sich die Empfänger dieses Dokuments über alle geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen informieren und diese beachten. Um Zweifel auszuschliessen, darf weder dieses Dokument noch eine Kopie davon in die Vereinigten Staaten versandt oder eingeführt oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person weitergegeben werden. Verweise in diesem Dokument auf Rothschild & Co beziehen sich auf die verschiedenen Unternehmen des Konzerns der Rothschild & Co Continuation Holdings AG, die unter dem Namen „Rothschild & Co“ tätig sind, und nicht zwangsläufig auf ein bestimmtes Unternehmen von Rothschild & Co.

Die Rothschild & Co Bank AG hat ihren Sitz an der Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich in der Schweiz. Sie ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zugelassen und untersteht ihrer Aufsicht.

Wenn Sie Fragen zu diesem Dokument, zu Ihrem Portfolio oder zu anderen Aspekten unserer Dienstleistungen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater.



Haftungsausschluss

Vor einer Anlage zu berücksichtigende Risikofaktoren: Der Wert der Anteile und die daraus resultierenden Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Es kann vorkommen, dass Anleger bei der Rücknahme ihrer Anteile einen geringeren Betrag als den ursprünglich investierten Betrag erhalten. Anlagen auf internationaler Ebene können zusätzliche Erträge bringen und Risiken diversifizieren. Allerdings können sich Wechselkursschwankungen positiv oder negativ auf den Wert Ihrer Anlage auswirken. Die SICAV kann zu Absicherungszwecken derivative Finanzinstrumente einsetzen, die mit erheblichen Verlustrisiken verbunden sein können. Vollständige Informationen über die für die SICAV relevanten Risiken finden Sie im Prospekt.

Weitere wichtige Informationen: LongRun Equity Fund ist ein OGAW-Fonds nach luxemburgischem Recht, der als Aktiengesellschaft gegründet wurde und als offene Investmentgesellschaft («SICAV») strukturiert ist.

Diese Marketingmitteilung wird von LongRun Equity Fund mit Sitz in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg herausgegeben und ist von der CSSF zugelassen. LongRun Equity Fund behält sich das Recht vor, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen jederzeit und ohne vorherige Ankündigung zu ändern oder zu korrigieren.

Dieses Dokument wurde nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar, es sei denn, der vorliegende Haftungsausschluss sieht etwas anderes vor. Die hierin enthaltenen Meinungen berücksichtigen nicht die individuellen Umstände, Ziele oder Bedürfnisse der Kunden. Jeder Kunde muss seine eigenen, unabhängigen Entscheidungen bezüglich der hier erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente treffen. Jeder Kunde wird dringend gebeten, vor dem Abschluss eines Geschäfts die Eignung des Geschäfts im Hinblick auf seine besonderen Umstände zu prüfen und die spezifischen Risiken, insbesondere in finanzieller, aufsichtsrechtlicher und steuerlicher Hinsicht, gegebenenfalls mit professionellen Beratern unabhängig zu bewerten. Die steuerliche Behandlung hängt von den Umständen des jeweiligen Anlegers ab und kann Änderungen unterworfen sein. Anlegern wird empfohlen, sich von Fachleuten beraten zu lassen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Dieses Dokument ist nur für den Gebrauch durch die Person bestimmt, der es zur Verfügung gestellt wurde. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung des LongRun Equity Fund weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Es ist nicht zur Verbreitung oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die in einem Land ansässig oder wohnhaft sind, in dem die Verbreitung, Veröffentlichung oder Verwendung dieses Dokuments verboten ist. Es liegt in der Verantwortung des jeweiligen Empfängers, sich entsprechend zu informieren und die in seinem Land geltenden Vorschriften und Beschränkungen zu beachten. Die SICAV ist weder nach dem United States Securities Act von 1933 noch nach dem United States Investment Companies Act von 1940 registriert. Dementsprechend darf der Fonds weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihren Bundesstaaten, Territorien, Besitzungen oder anderen Gebieten, die ihrer Rechtsprechung unterliegen, oder einer US-Person angeboten oder verkauft werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Hinweise oder Daten stellen weder eine Anlageberatung dar, noch sind sie rechtlicher, steuerlicher oder sonstiger Natur und dürfen nicht als solche bei Anlage- oder sonstigen Entscheidungen berücksichtigt werden.

Zeichnungen von Anteilen der SICAV können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Satzung (in englischer und französischer Sprache), der wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) (in englischer, französischer und spanischer Sprache) und der letzten Jahres- und Halbjahresberichte (in englischer Sprache) erfolgen, die auf Anfrage kostenlos bei der Luxcellence Management Company SA (die «**Verwaltungsgesellschaft**») erhältlich sind oder von der Website www.luxcellence.com heruntergeladen werden können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie unter www.luxcellence.com. Diese Zusammenfassung ist in englischer Sprache erhältlich. Anleger sollten beachten, dass die Verwaltungsgesellschaft gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG (die «**OGAW-Richtlinie**») jederzeit beschliessen kann, die Modalitäten für die Vermarktung des Fonds in allen Ländern ausser Kraft zu setzen, in denen er zur Vermarktung angemeldet wurde.

Weitere Informationen für Anleger aus der Schweiz: Die **Vertretung in der Schweiz** ist ACOLIN Fund Services, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich. Die **Zahlstelle für die Schweiz** ist die CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, 1260 Nyon. Ein Exemplar des Verkaufsprospekts, der KIID sowie der Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV ist auf Anfrage auch kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Weitere Informationen für Anleger aus Frankreich: Ein Exemplar des Verkaufsprospekts, der KIID, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV ist auf Anfrage auch kostenlos bei unserer Zentralkorrespondenzstelle in Frankreich, der Caceis Bank France, 1-3, Place Valhubert – 75013 Paris erhältlich. **Anleger sollten beachten, dass dieser OGAW im Vergleich zu den Erwartungen der Autorité des Marchés Financiers überproportionale Mitteilungen über die Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien in seiner Anlagepolitik vorlegt.**

Rothschild Co Asset Management Europe, eine Vermögensverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 1.818.181,89 €, 29, avenue de Messine - 75008 Paris. AMF-Zulassung Nr. GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.