



# Rothschild & Co WM SICAV SIF

## Mosaïque Balanced CHF

### Monatliches Factsheet

Juni 2022

#### Kommentar des Vermögensverwalters

##### Portfolio reduzierte Verluste trotz volatillem Monat

Nach einem schwierigen Jahresauftakt hatten die Kapitalmärkte im Juni und im gesamten Quartal weiterhin zu kämpfen. Im Laufe des Monats blieb die Volatilität bei Aktien und Anleihen erhöht, da neben dem anhaltenden Inflationsrisiko auch die globalen Wachstumssorgen zunahmen. Angesichts steigender Inflationsraten nahmen die politischen Entscheidungsträger eine restriktivere Haltung ein. Des Weiteren wurden Konsumenten infolge steigender Preise und Kreditkosten weiter unter Druck gesetzt, was wiederum Rezessionsängste aufkommen liess. Dennoch gehen die Analysten im Konsens von einem Wachstum der Unternehmensgewinne in diesem Jahr aus.

Das Portfolio verringerte seine Verluste und beendete den Monat relativ gesehen positiv.

Im Aktienbereich haben wir den S&P 500 Equal Weight Technology ETF in das Portfolio aufgenommen. Der breite Technologiesektor hat in letzter Zeit stark korrigiert, wobei diese Rotation nicht einheitlich ausfiel. Der S&P 500 Information Technology Index hat sich seit Mai 2019 um 30 % besser entwickelt als der S&P 500 Equal Weighted Information Technology Index, nachdem sich die beiden Indizes bis zu diesem Zeitpunkt weitgehend im Gleichschritt bewegt hatten. Als sich die Diskrepanz der beiden Indizes allmählich zu schliessen begann, suchten wir nach einer attraktiven Gelegenheit, uns im Bereich der kleinkapitalisierten Unternehmen zu engagieren, da diese ihren Rückstand verhältnismässig aufholen. Der neue ETF wurde durch den Verkauf von Salesforce.com finanziert.

Um unsere Präsenz im Gesundheitswesen weiter zu stärken, nahmen wir außerdem Sonova in unser Portfolio auf. Sonova ist Marktführer bei Hörgerätelösungen, weist eine hohe Cash-Generierung auf und profitiert von attraktiven langfristigen Wachstumstreibern. Um diesen Kauf zu finanzieren, reduzierten wir unsere Position in Amazon.com. Obwohl die Aktie weiterhin eine Kernposition einnimmt, sind wir der Ansicht, dass der Titel unter der rückläufigen Nachfrage im allgemeinen Einzelhandel leiden könnte. Zusätzlich haben wir unser Engagement im iShares MSCI EMU ETF abgebaut.

Ausserdem entschieden wir uns, bei der Hälfte unserer Aktienabsicherung Gewinne zu realisieren. Wir haben 85 % Gewinn auf der Position erzielt und beschlossen, einen Teil dieser Gewinne im aktuellen Umfeld zu sichern.

Weitere Informationen zu unseren neuesten Anlagestrategien finden Sie auf unserer Seite **Wealth Insights** und in unseren "Notes from the Manager" update in der neuesten Mosaïque Insights-Veröffentlichung, die auf Anfrage erhältlich ist.

#### Fondsüberblick

**Rechtsstruktur**  
SICAV SIF

**Domizil**  
Luxemburg

**Vermögensverwalter**  
Rothschild & Co Bank AG,  
Zurich

**Verwaltungsgesellschaft**  
Rothschild & Co  
Investment Managers,  
Luxembourg

**Fondsadministrator**  
Northern Trust,  
Luxembourg

**Depotbank**  
Northern Trust,  
Luxembourg

**Erstlancierung**  
14 Oktober 2013

**Geschäftsjahresende**  
31. Dezember

**Handelbarkeit**  
Täglich (Handelbarkeit:  
Annahmeschluss 15:00  
CET)

## Wertentwicklung



## Wertentwicklung Tabelle

	MTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Mosaique Balanced CHF X	-4.92%	-14.33%	-13.39%	2.08%	12.31%

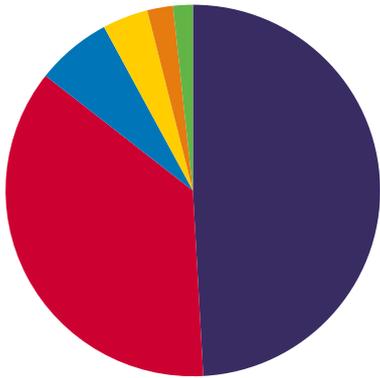
## Monatliche Wertentwicklung

	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2022	-3.72%	-2.94%	0.75%	-2.55%	-1.80%	-4.92%							-14.33%
2021	-0.44%	1.01%	2.48%	1.27%	0.57%	2.56%	0.37%	2.04%	-2.91%	1.65%	-0.82%	0.85%	8.84%
2020	0.73%	-3.90%	-8.46%	5.58%	2.34%	1.94%	1.55%	2.97%	-0.24%	-1.72%	4.39%	1.04%	5.53%
2019	3.77%	2.29%	1.09%	2.85%	-2.24%	1.46%	0.99%	-0.32%	0.08%	0.81%	1.94%	0.19%	13.56%
2018	0.59%	-1.61%	-1.03%	1.64%	-0.11%	0.27%	1.80%	-0.15%	0.28%	-2.68%	0.41%	-3.97%	-4.62%

## Fondsanlagen

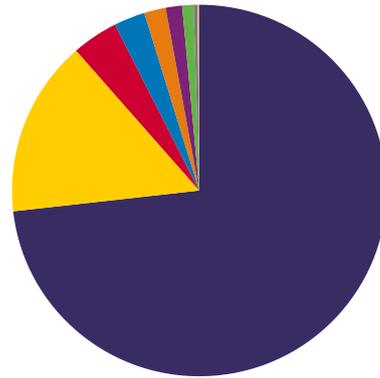
<b>Geldmarkt- und kurzfristige Anleihen</b>	<b>3.95%</b>	<b>Aktien</b>	<b>49.12%</b>
Geldmarkt	3.95%	<b>Gemischt</b>	
		LongRun Equity Fund	4.36%
<b>Festverzinsliche Anlagen</b>	<b>36.48%</b>	iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF	0.81%
Einzelanleihen	27.25%	<b>CH</b>	
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	1.91%	Nestle	3.67%
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	1.88%	Roche	3.12%
Schroder Euro Credit Conviction	1.58%	Novartis	1.93%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds	1.32%	Cert ZKB on Rothschild & Co Swiss Small and Mid Cap Conviction	1.53%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Hedged CHF	1.30%	Partners Group	1.26%
Muzinich Europeyield Fund	1.24%	Zurich Insurance	1.16%
		iShares Core SPI ETF	1.09%
<b>Hybride Instrumente</b>	<b>6.54%</b>	Sika	0.80%
Dispersion Cert BNP Paribas Iss (Exp.14.04.23) on Equities	1.64%	Geberit	0.63%
Cert Morgan Stanley (Exp.02.08.23) on Nikkei225/SMI/S&P500/ESTX50	1.59%	Sonova	0.63%
Cert Raiffeis Switzerland (Exp.02.10.23) on MSCI ESG Basket	1.59%	<b>Schwelienländer Asien</b>	
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	1.59%	Veritas Asian Fund	3.25%
Wts Morgan Stanley 13.10.2022 S&P 500 Put	0.13%	JPM Global Emerging Markets UCITS ETF ESG Screened	0.98%
		Alibaba	0.62%
<b>Rohstoffe</b>	<b>2.22%</b>	<b>Nordamerika</b>	
Rothschild & Co Gold Fund	2.22%	Microsoft	2.03%
		Alphabet	1.78%
<b>Alternative Strategien</b>	<b>1.70%</b>	Visa	1.69%
Atropos CatBond	1.70%	Costco Wholesale Corp	1.12%
		S&P Global	1.06%
		SPDR S&P U.S. Industrials Select Sector UCITS ETF	0.98%
		Canadian National Railway	0.98%
		Danaher	0.92%
		Apple	0.92%
		Adobe	0.89%
		Linde	0.87%
		United Health	0.85%
		JPMorgan Chase & Co	0.78%
		Invesco S&P 500 Equal Weight Technology ETF	0.75%
		Morgan Stanley	0.74%
		Comcast	0.71%
		Amazon.com	0.67%
		Nike	0.62%
		SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	0.54%
		<b>Japan</b>	
		MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.43%
		<b>Grossbritannien</b>	
		London Stock Exchange	1.14%
		<b>Euro-Raum und Nordische Länder</b>	
		iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	1.05%
		iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	0.76%

## Anlageallokation



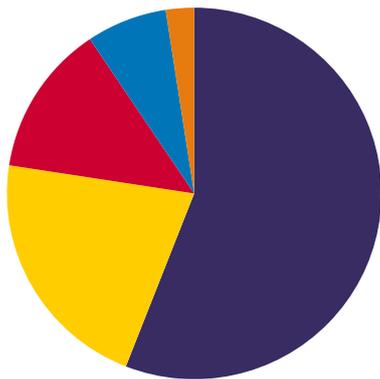
Aktien	49.12 %
Festverzinsliche Anlagen	36.48 %
Hybride Instrumente	6.54 %
Geldmarkt	3.95 %
Rohstoffe	2.22 %
Alternative Strategien	1.70 %

## Währungsallokation



CHF	73.68 %
USD	15.46 %
EM Asien	4.02 %
Weitere	2.71 %
GBP	1.87 %
JPY	1.43 %
CAD	0.98 %
HKD	0.34 %
SEK	0.12 %
NOK	0.03 %
EUR	-0.63 %

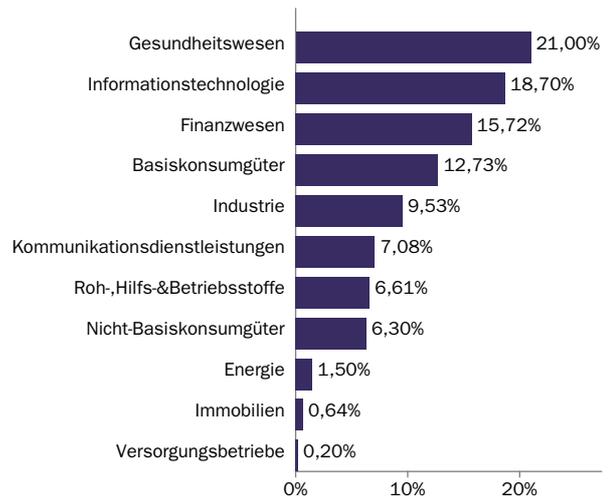
## Obligationen Rating



A+ to BBB-	55.94 %
AAA to AA-	21.48 %
Gemischt	13.17 %
Hochzinsanleihen	6.96 %
Übrige Festverzinsliche	2.44 %

Die Summe kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100% abweichen.

## Aktiensektoren



## Risikoprofil

### Anlageziel

Langfristige Wertsteigerung des investierten Kapitals indem in eine etwa gleich gewichtete Kombination aus Anleihen, überwiegend in CHF denominiert, und einem gut diversifizierten Aktienportfolio investiert wird.

### Empfohlene Mindestanlagedauer

5 Jahre

Niedrigeres Risiko  
*Potenziell niedrigere Rendite*

Höheres Risiko  
*Potenziell höhere Rendite*



### Risikoprofil

Moderat

### Sharpe ratio

0.34

### Maximaler Wertverlust

-8.46%

### Annualisierte Volatilität

7.06%

## Anteilsklassen

ISIN	Währung	Ausschüttungs- politik	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühr	TER* (%)	NIW vom 30/06/2022
LU0974742065	CHF	ACC	A	1.30	1.47	106.69
LU0974744780	CHF	ACC	X	0.00	0.16	119.37
LU0974747965	CHF	INC	A	1.30	1.47	106.77
LU0974753005	CHF	INC	X	0.00	0.16	113.85

\*Die Gesamtkostenquote (TER) misst die jährlichen Kosten und Gebühren des Portfolios; sie beinhaltet keine Transaktionsspesen oder die Aufwendungen der zugrundeliegenden Fonds.

## ESG Portfolio Charakteristika

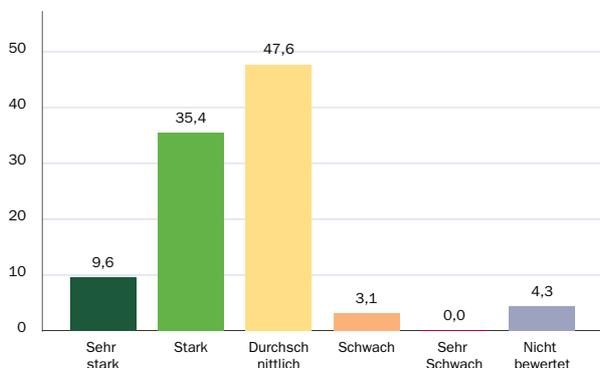
Portfolio ESG-Bilanz  
MSCI Durchschnitts-Bewertung

Medium  
A

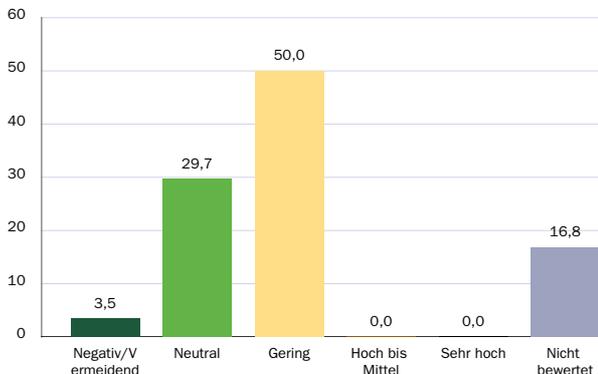
Portfolio CO<sub>2</sub>-Bilanz  
Durchschnittliche CO<sub>2</sub> Umsatz-Intensität

Neutral  
114.30

ESG - Positionsverteilung



CO<sub>2</sub> - Positionsverteilung



### Grösste Positionen

Name	Produkt-Typ	Gewichtung	ESG-Bilanz	MSCI ESG Bewertung	Kohlenstoff-Risiko	CO <sub>2</sub> Umsatz-Intensität
Nestle	Aktie	3.67	Stark	AA	Gering	52.10
Veritas Asian Fund	Aktienfond	3.25	Durchschnittlich	A	Neutral	89.74
Roche	Aktie	3.12	Durchschnittlich	A	Gering	5.90
Rothschild & Co Gold Fund		2.22	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
Microsoft	Aktie	2.03	Sehr stark	AAA	Negativ/Vermeidend	29.50
Novartis	Aktie	1.93	Stark	AA	Gering	15.00
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	Anleihenfond	1.91	Schwach	BB	Mittel bis Hoch	779.93
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	Anleihenfond	1.88	Durchschnittlich	A	Gering	123.09
Alphabet	Aktie	1.78	Durchschnittlich	BBB	Neutral	5.20
Visa	Aktie	1.69	Durchschnittlich	A	Gering	3.30

### Anmerkungen

- Die ESG-Bilanz und die MSCI ESG Bewertung messen, wie gut ein Unternehmen in Bezug auf die Kriterien Umwelt, soziale Komponenten und Unternehmensführungskultur im Vergleich mit Unternehmen aus dem gleichen Sektor bewertet wurde. Die Wichtigkeit dieser drei Komponenten variiert je nach Sektor. Unternehmen mit einer unterdurchschnittlichen ESG-Bilanz/MSCI ESG Bewertung gelten als risikoreicher, da die Wahrscheinlichkeit negativer Auswirkungen durch Kontroversen, neue soziale und umwelttechnische Vorgaben, schlechte Reputation, Prozessrisiken, unmotivierte Mitarbeiter und finanzielle Fehlentscheidungen höher ist.
- Das Kohlenstoff-Risiko misst die Wahrscheinlichkeit und die Schwere, mit welcher ein Unternehmen negativ durch die Folgen des Klimawandels beeinflusst wird. Die Exponierung zum Klimawandel kann physischer Natur sein - zum Beispiel durch extreme Hitze oder Überschwemmungen, politisch bedingt - zum Beispiel in Form einer Kohlenstoff-Steuer, oder durch Technologisierung - zum Beispiel durch Wettbewerber, welche umweltfreundlichere Produkte herstellen. Das resultierende Risiko ist eine Funktion aus der Exponierung des Unternehmens zum Klimawandel und aus der Fähigkeit des Unternehmens, diese Exponierung zu kontrollieren.
- Die CO<sub>2</sub> Umsatz-Intensität misst, wieviel CO<sub>2</sub> pro 1 Million USD Umsatz im letzten Berichtsjahr gemäss MSCI ESG Research vom Unternehmen emittiert wurde. Dabei handelt es sich um direkte Emissionen, welche von Quellen verursacht wurden, die dem Unternehmen direkt zugeordnet werden können oder durch dieses kontrolliert werden sowie Emissionen, welche durch die Generierung verbrauchter Energie verursacht wurden.
- Die ESG-Verteilungen in den Abbildungen beinhalten nicht Geldmarkt- oder Derivate-Positionen wie Währungstermingeschäfte.

## Wichtige Informationen

Alle Performance Zahlen beziehen sich auf die Anteilsklasse X.

Quelle: Rothschild & Co und Bloomberg

Sharpe Ratio: Statistisches Mass das die Überrendite einer Geldanlage pro Risikoeinheit erfasst. Mass für das Risiko ist die Volatilität der Renditen die durch die Standardabweichung ermittelt wird.

Annualisierte Volatilität: Risikomass das die Schwankungsintensität der Kurspreise einer Anlage innerhalb eines Jahres erfasst.

Maximaler Wertverlust: Zeigt den größten monatlichen Fall des Portfoliowerts über einen bestimmten Zeitraum. Wiedergegeben wird diese als Prozentzahl und spiegelt den Fall des Wertes zwischen der Korrekturspitze (höchster Wert) und Korrekturtiefe (niedrigster Wert).

Herausgeber dieses Dokuments ist die Rothschild & Co WM SICAV SIF, eine Société Anonyme (Aktiengesellschaft) nach luxemburgischem Gesetz. Die Veröffentlichung erfolgt auf streng vertraulicher Basis an eine begrenzte Anzahl potenzieller Anleger, die gemäss der jeweils gültigen Fassung des luxemburgischen Gesetzes über spezialisierte Investmentfonds (SIF) vom 13. Februar 2007 gut informiert sind und Interesse an dem Rothschild & Co WM SICAV SIF Fonds bekundet haben. 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.

Weitere Informationen über den Fonds, andere Anteilsklassen oder die Teilfonds des SICAV SIF finden Sie in dem Fondsprospekt, den Statuten und dem Jahresbericht des SICAV SIF. Der SICAV SIF unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht. Dies kann sich auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.

Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen, möglicherweise erhalten Anleger das von ihnen investierte Kapital nicht zurück.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Bei Anlagen, die auf ausländischen Währungen lauten, können Veränderungen beim Wechselkurs den Wert der Anlage beeinflussen.

Der Fonds steht unter Umständen nicht in allen Gerichtsbarkeiten oder aufgrund von lokalen Rechts- oder Regulierungsvorschriften nur in begrenztem Masse zur Verfügung. Das Dokument ist nicht zur Verbreitung an und Verwendung durch Personen oder Körperschaften in Gerichtsbarkeiten oder Ländern gedacht, in denen eine solche Verbreitung oder Verwendung ein Verstoß gegen lokales Recht oder lokale Rechtsvorschriften darstellt.

© 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Genehmigung. Obwohl Rothschild & Co Bank AG's, insbesondere 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, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Ferner darf keine der Informationen an sich dazu verwendet werden, um zu bestimmen, 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 direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.