



Rothschild & Co WM SICAV SIF

Mosaïque Balanced CHF

Monatliches Factsheet

Dezember 2022

Kommentar des Vermögensverwalters

Das Portfolio schließt ein ereignisreiches Jahr mit einem negativen Ergebnis ab

Trotz besser als erwarteter US-Inflationsdaten und einer nachlassenden Inflation in Europa waren die Anleger im Dezember risikoscheu, sodass die Aktienmärkte nachgaben. Die Zentralbanken setzten ihren restriktiven Kurs fort und hoben die Leitzinsen weiter an.

Im Laufe des Monats konnte das Portfolio von der Erholung in den asiatischen Schwellenländern profitieren. Belastend für die Performance waren jedoch Titel wie Apple und Alphabet, deren Kurse fielen. Wir bleiben dennoch der Überzeugung, dass Investitionen in gute Unternehmen schwierige Zeiten überstehen werden, da diese Marktanteile hinzugewinnen können.

2022 war ohne Zweifel ein sehr schwieriges Jahr. Auch die vorsichtigsten Anleger blieben nicht von der negativen Marktentwicklung verschont. Die wichtigsten Anlageklassen - Aktien und Anleihen - mussten zweistellige Verluste hinnehmen, während sich Gold etwas positiver entwickelte. Die Aktienallokation war auf Jahressicht durchwachsen, während die Einzeltitelauswahl erfolgreich war. Die Übergewichtung von Growth Aktien im Portfolio erwies sich als negativ für die Performance. Wir bevorzugen die Anlagestile „Qualität“ und „Wachstum“ gegenüber Value Aktien. Während sich unser Engagement in „Qualitätstitel“ in diesem Jahr mit einem leicht positiven Beitrag auszahlte, beeinträchtigte die Untergewichtung von Value Titeln die Performance. Es bleibt abzuwarten, ob sich die zyklischeren Value-Titel auch im Jahr 2023 gegenüber wachstumsorientierten Aktien positiver entwickeln werden.

Aufgrund der andauernden makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten haben wir beschlossen, eine Quote von 10% unseres Aktienengagements abzusichern, indem wir einen Put-Optionsschein auf den MSCI World Index in das Portfolio aufgenommen haben.

Außerdem haben wir die Risiken des Portfolios reduziert, indem wir Aktien wie Morgan Stanley und Partners Group, die im aktuellen Umfeld eher zyklisch und volatil sind, abbauten und die Erlöse für Umschichtungen in defensive Titel wie Zurich Insurance Group und Novartis im Gesundheitssektor nutzten.

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	-3.33%	-15.30%	-15.30%	-2.71%	5.38%

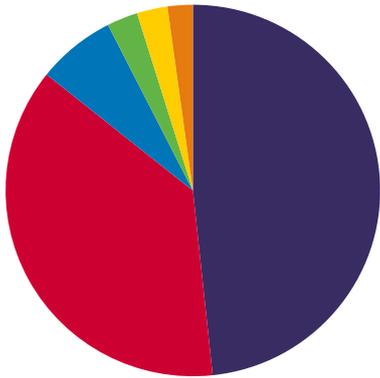
Monatliche Wertentwicklung

	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%	3.95%	-2.16%	-5.13%	3.01%	2.91%	-3.33%	-15.30%
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

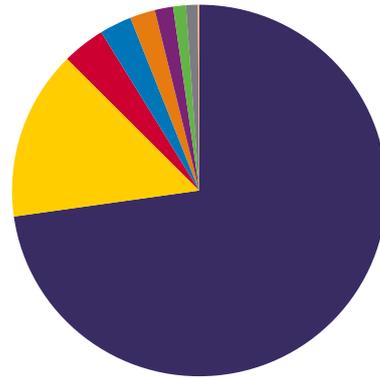
Geldmarkt- und kurzfristige Anleihen	2.65%	Aktien	48.31%
Geldmarkt	2.65%	Gemischt	
		LongRun Equity Fund	4.26%
Festverzinsliche Anlagen	37.41%	iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF	1.43%
Einzelanleihen	27.78%	CH	
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	2.01%	Nestle	3.62%
Schroder Euro Credit Conviction	1.63%	Novartis	3.01%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds	1.39%	Roche	2.94%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Hedged CHF	1.37%	Cert ZKB on Rothschild & Co Swiss Small and Mid Cap Conviction	1.56%
Muzinich Europeyield Fund	1.33%	Zurich Insurance	1.53%
R-co Conviction Credit Euro Fund	0.96%	iShares Core SPI ETF	1.10%
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	0.95%	Partners Group	0.90%
		Sika	0.81%
Hybride Instrumente	6.78%	Geberit	0.61%
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	1.70%	Sonova	0.45%
Cert Morgan Stanley (Exp.02.08.23) on Nikkei225/SMI/S&P500/ESTX50	1.66%	Schwelienländer Asien	
Cert Raiffeis Switzerland (Exp.02.10.23) on MSCI ESG Basket	1.66%	Veritas Asian Fund	3.08%
Dispersion Cert BNP Paribas Iss (Exp.14.04.23) on Equities	1.65%	JPM Global Emerging Markets UCITS ETF ESG Screened	0.92%
Wts Goldman Sachs 16.06.2023 Put on MSCI World USD	0.10%	Alibaba	0.46%
		Nordamerika	
Rohstoffe	2.17%	Microsoft	1.87%
Rothschild & Co Gold Fund	2.17%	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	1.53%
		Visa	1.25%
Alternative Strategien	2.67%	Alphabet	1.23%
Atropos CatBond	1.70%	Costco Wholesale Corp	1.09%
One River Dynamic Convexity Fund	0.97%	S&P Global	1.06%
		Canadian National Railway	1.02%
		Danaher	0.99%
		Linde	0.96%
		JPMorgan Chase & Co	0.91%
		United Health	0.89%
		Apple	0.87%
		Adobe	0.82%
		Invesco S&P 500 Equal Weight Technology ETF	0.77%
		Nike	0.70%
		Comcast	0.63%
		Morgan Stanley	0.60%
		Amazon.com	0.53%
		Japan	
		MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.43%
		Grossbritannien	
		London Stock Exchange	1.03%
		Euro-Raum und Nordische Länder	
		ASML	0.77%
		LVMH	0.71%

Anlageallokation



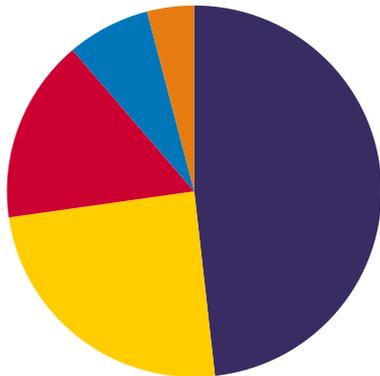
Aktien	48.31 %
Festverzinsliche Anlagen	37.41 %
Hybride Instrumente	6.78 %
Alternative Strategien	2.67 %
Geldmarkt	2.65 %
Rohstoffe	2.17 %

Währungsallokation



CHF	72.76 %
USD	14.77 %
EM Asien	3.70 %
Weitere	2.77 %
EUR	2.18 %
JPY	1.58 %
GBP	1.10 %
CAD	1.02 %
HKD	0.12 %

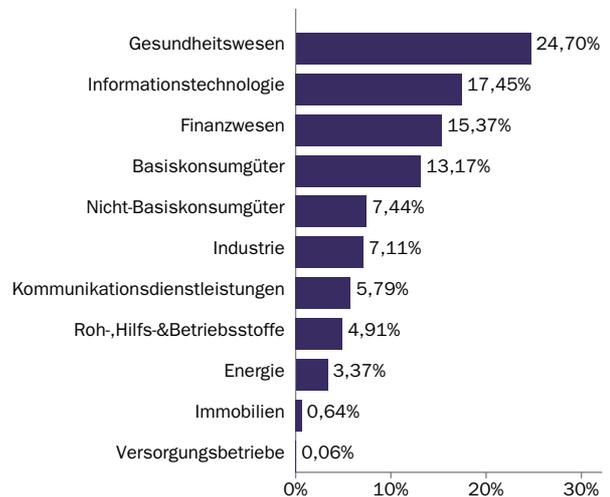
Obligationen Rating



A+ to BBB-	48.23 %
AAA to AA-	24.52 %
Gemischt	15.99 %
Hochzinsanleihen	7.21 %
Übrige Festverzinsliche	4.05 %

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

7.38%

Anteilsklassen

ISIN	Währung	Ausschüttungs-politik	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühr	TER* (%)	NIW vom 30/12/2022
LU0974742065	CHF	ACC	A	1.30	1.47	104.80
LU0974744780	CHF	ACC	X	0.00	0.16	118.02
LU0974747965	CHF	INC	A	1.30	1.47	104.87
LU0974753005	CHF	INC	X	0.00	0.16	112.56

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

ESG Portfolio Charakteristika

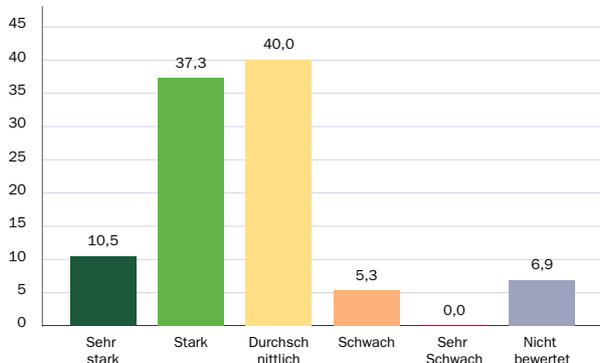
Portfolio ESG-Bilanz
MSCI Durchschnitts-Bewertung

Strong
AA

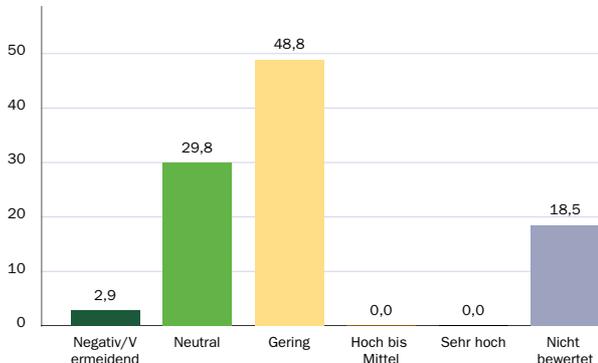
Portfolio CO₂-Bilanz
Durchschnittliche CO₂ Umsatz-Intensität

Neutral
118.25

ESG - Positionsverteilung



CO₂ - Positionsverteilung



Grösste Positionen

Name	Produkt-Typ	Gewichtung	ESG-Bilanz	MSCI ESG Bewertung	Kohlenstoff-Risiko	CO ₂ Umsatz-Intensität
Nestle	Aktie	3.62	Stark	AA	Gering	52.10
Veritas Asian Fund	Aktienfond	3.08	Durchschnittlich	A	Neutral	60.69
Novartis	Aktie	3.01	Stark	AA	Gering	12.50
Roche	Aktie	2.94	Durchschnittlich	A	Gering	5.90
Rothschild & Co Gold Fund		2.17	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	Anleihenfond	2.01	Schwach	BB	Mittel bis Hoch	912.26
Microsoft	Aktie	1.87	Sehr stark	AAA	Negativ/Vermeidend	29.00
Atropos CatBond		1.70	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	Strukturiertes Produkt	1.70	Stark	AA	Gering	79.65
Cert Morgan Stanley (Exp.02.08.23) on Nikkei225/SMI/S&P500/ESTX50	Strukturiertes Produkt	1.66	Stark	AA	Gering	79.65

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 CO₂ Umsatz-Intensität misst, wieviel CO₂ 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.