



Rothschild & Co WM SICAV SIF

Mosaïque Balanced CHF

Monatliches Factsheet

Dezember 2023

Kommentar des Vermögensverwalters

Das Portfolio beendet das Jahr 2023 erfolgreich

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Dezember erneut einen Anstieg (+4,8 % in USD). Gleichzeitig wuchs der Optimismus der Anleger angesichts der Aussicht auf frühere Zinssenkungen der Zentralbanken im Jahr 2024. Nachdem eine Reihe von Inflationsdaten in den USA und in Europa tiefer als erwartet blieben, wurde auf der FOMC-Sitzung im Dezember eine vorsichtiger Haltung eingenommen. Dies führte dazu, dass drei Zinssenkungen im Jahr 2024 prognostiziert wurden.

In diesem Umfeld verzeichnete das Portfolio positive Renditen und schloss das Jahr stark ab.

Vor dem Jahresende haben wir letzte Anpassungen vorgenommen. Dabei lag unser Hauptaugenmerk auf Veralto, einem Unternehmen für Umwelt- und Anwendungslösungen mit Schwerpunkt auf der Analyse von Wasserqualität. Dieses Unternehmen wurde in den letzten 25 Jahren innerhalb der Plattform von Danaher aufgebaut und im Oktober von Danaher abgespalten. Wir waren mit Veralto bereits bestens vertraut, da es integraler Bestandteil des Danaher Business Systems war. Aus diesem Grund haben wir, nachdem wir die Position übernommen hatten, unser Engagement erhöht. Die Integration von Veralto in unser Portfolio stellt eine zusätzliche Diversifizierung im Industriesektor dar.

Ferner haben wir unsere Position in Morgan Stanley verkauft. Zuvor hielten wir sowohl Morgan Stanley als auch JPMorgan. Nach genauer Analyse beider Unternehmen im Verlauf des Jahres haben wir uns dazu entschieden, JPMorgan weiter zu halten und die Erhöhung von Veralto aus dem Verkauf von Morgan Stanley zu finanzieren.

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 SA

Fondsadministrator
Northern Trust Global Services SE, Luxembourg Branch

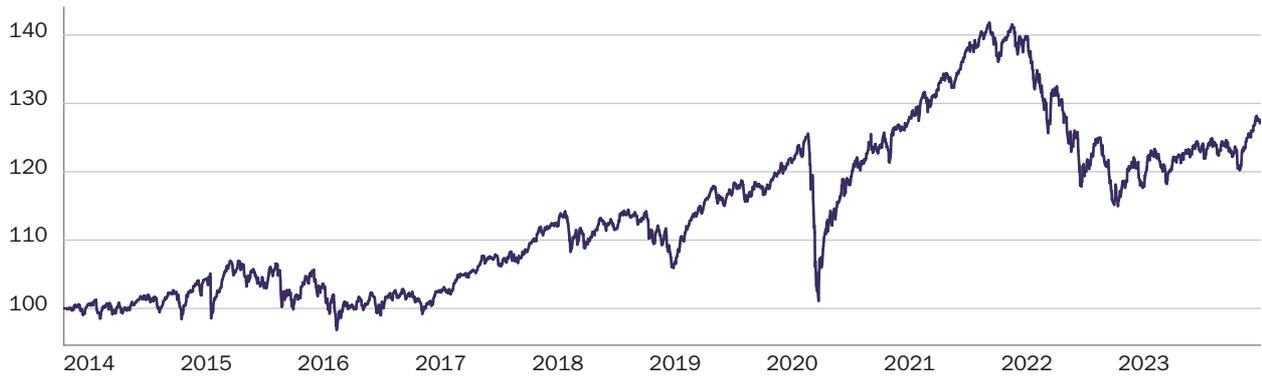
Depotbank
Northern Trust Global Services SE, Luxembourg Branch

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	1.65%	7.72%	7.72%	-0.70%	19.01%

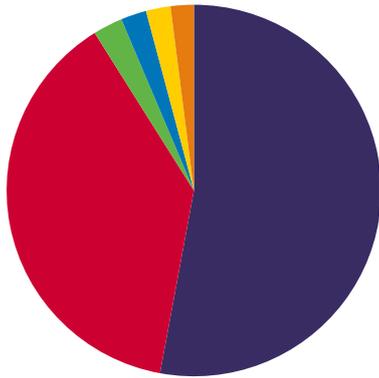
Monatliche Wertentwicklung

	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2023	3.87%	-2.06%	1.27%	0.70%	0.53%	0.52%	0.82%	-0.27%	-1.05%	-1.64%	3.30%	1.65%	7.72%
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%

Fondsanlagen

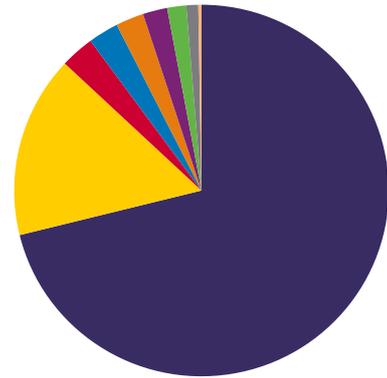
Geldmarkt- und kurzfristige Anleihen	2.12%	Aktien	52.89%
Geldmarkt	2.12%	Gemischt	
		LongRun Equity Fund	5.04%
Festverzinsliche Anlagen	38.20%	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	2.30%
Einzelanleihen	28.69%	iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF	1.23%
Vanguard Emerging Markets Bond Fund CHF hedged	2.10%	CH	
R-co Conviction Credit Euro Fund	1.99%	Nestle	3.06%
Schroder Euro Credit Conviction	1.58%	Novartis	2.82%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Hedged CHF	1.35%	LongRun Swiss Small & Mid Cap Fund	2.54%
Muzinich Europeyield Fund	1.31%	Roche	1.79%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds	1.19%	Zurich Insurance	1.41%
		Partners Group	1.24%
Hybride Instrumente	2.21%	iShares Core SPI ETF	1.07%
Cert GS QSP Dynamic Hedging Strategy	1.38%	Sika	0.93%
Cert BNP Paribas Iss 2023-02.06.25 on CSI300 Index, CSI500 Index	0.84%	Richemont	0.81%
		Sonova	0.55%
Rohstoffe	2.00%	Schwellenländer Asien	
Swiss Physical Gold Plus Fund	2.00%	Veritas Asian Fund	2.11%
		JPM Global Emerging Markets UCITS ETF ESG Screened	0.86%
Alternative Strategien	2.56%	Nordamerika	
Atropos CatBond	1.71%	Microsoft	2.11%
One River Dynamic Convexity Fund	0.85%	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	1.41%
		Visa	1.30%
		Costco Wholesale Corp	1.28%
		Amazon.com	1.18%
		Alphabet	1.18%
		S&P Global	1.15%
		Adobe	1.13%
		Apple	1.04%
		Linde	1.01%
		Canadian Pacific Kansas City	0.97%
		JPMorgan Chase & Co	0.95%
		Invesco S&P 500 Equal Weight Technology ETF	0.84%
		Danaher	0.75%
		United Health	0.72%
		Veralto Corp	0.71%
		Comcast	0.66%
		Intuitive Surgical	0.65%
		Nike	0.54%
		Japan	
		MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.43%
		Euro-Raum und Nordische Länder	
		ASML	0.88%
		Safran	0.85%
		LVMH	0.72%
		Grossbritannien	
		RELX plc	0.86%
		London Stock Exchange	0.84%

Anlageallokation



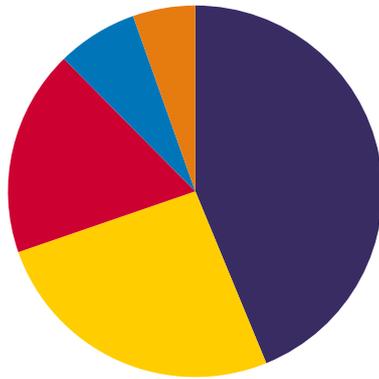
Aktien	52.89 %
Festverzinsliche Anlagen	38.20 %
Alternative Strategien	2.56 %
Hybride Instrumente	2.21 %
Geldmarkt	2.12 %
Rohstoffe	2.00 %

Währungsallokation



CHF	71.15 %
USD	15.84 %
EUR	2.92 %
EM Asien	2.63 %
Weitere	2.42 %
GBP	2.11 %
JPY	1.64 %
CAD	1.03 %
HKD	0.27 %

Obligationen Rating



A+ to BBB-	43.81 %
AAA to AA-	25.88 %
Gemischt	17.94 %
Hochzinsanleihen	6.98 %
Übrige Festverzinsliche	5.39 %

Die Summe kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100% abweichen.

Aktiensektoren



Risikoprofil

Anlageziel

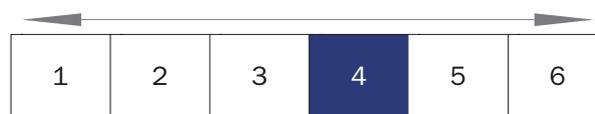
Das Ziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum bei breiter Diversifikation durch liquide Wertpapiere.

Empfohlene Mindestanlagedauer

3 Jahre+

Niedrigeres Risiko
Potenziell niedrigere Rendite

Höheres Risiko
Potenziell höhere Rendite



Risikoprofil

Moderat

Sharpe ratio

0.30

Maximaler Wertverlust

-8.46%

Annualisierte Volatilität

7.34%

Anteilsklassen

ISIN	Währung	Ausschüttungs- politik	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühr	TER* (%)	NIW vom 29/12/2023
LU0974742065	CHF	ACC	Acc A	1.30	1.47	111.44
LU0974744780	CHF	ACC	Acc X	0.00	0.16	127.13
LU0974747965	CHF	INC	Inc A	1.30	1.47	111.52
LU0974753005	CHF	INC	Inc X	0.00	0.16	120.54

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

ESG Portfolio Charakteristika

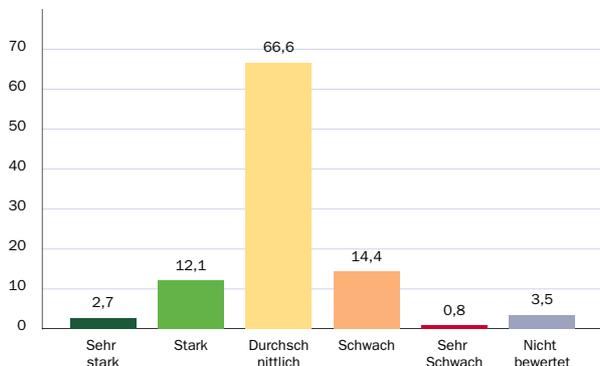
Portfolio ESG-Bilanz
MSCI Durchschnitts-Bewertung

Medium
A

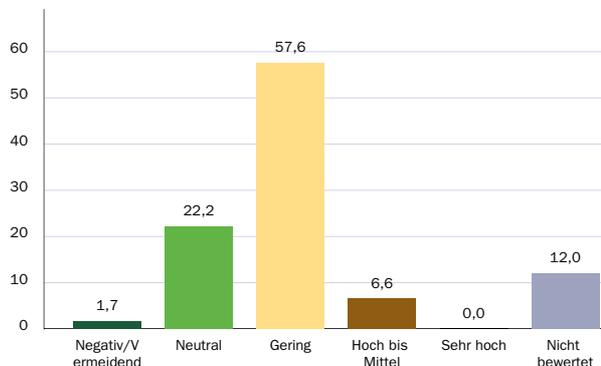
Portfolio CO₂-Bilanz
Durchschnittliche CO₂ Umsatz-Intensität

Neutral
144.82

ESG - Positionsverteilung



CO₂ - Positionsverteilung



Grösste Positionen

Name	Produkt-Typ	Gewichtung	ESG-Bilanz	MSCI ESG Bewertung		CO ₂ Umsatz-Intensität
				Kohlenstoff-Risiko		
Egerton Capital Equity Fund	Aktienfond	3.51	Durchschnittlich	BBB	Gering	165.59
Nestle	Aktie	3.21	Stark	AA	Gering	58.60
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	Anleihenfond	2.95	Durchschnittlich	BBB	Gering	138.22
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (hedged CHF)	ETF	2.94	Durchschnittlich	A	Nicht bewertet	0.00
Roche	Aktie	2.82	Durchschnittlich	A	Gering	11.70
T.Rowe Price Japanese Equity Fund	Aktienfond	2.50	Durchschnittlich	BBB	Gering	53.38
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	Anleihenfond	2.37	Schwach	BB	Hoch bis Mittel	1'591.66
Novartis	Aktie	2.31	Durchschnittlich	A	Gering	20.00
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Aktienfond	2.27	Durchschnittlich	BBB	Gering	80.80
Wellington Global Health Care Equity Fund	Aktienfond	2.05	Durchschnittlich	A	Gering	24.52

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 Marktängigkeit 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.