



Rothschild & Co Vermögensverwaltung

Q1 2024

*“Es erfordert viel Wagemut und jede Menge Vorsicht, ein großes Vermögen zu schaffen.
Hat man es erst einmal, braucht man zehn Mal so viel Verstand, um es zu erhalten.“*

Nathan Mayer Rothschild (1777 – 1836)

Rothschild & Co ist ein familiengeführtes Unternehmen in der 7. Generation und wir beraten seit mehr als 250 Jahren unabhängig und kompetent. Hierfür nehmen wir im Zuge einer individuellen Betreuung eine langfristige und objektive Perspektive ein. Zugleich bieten wir unseren Kunden ein internationales Netzwerk und den Zugang zu weltweit attraktiven Anlagemöglichkeiten.

Unsere Vermögensverwaltung – Ihr Vermögen erhalten und mehr

Unser Ansatz	Ihr Mehrwert
 Investmentphilosophie mit dem Fokus auf den langfristigen realen Vermögenserhalt	Erreichung der Anlageziele unter Berücksichtigung von Steuern und Inflation ✓
 Puristischer Investmentansatz und Vermeidung unnötiger Komplexität	Hohe Transparenz der Vermögensallokation und jederzeitige Liquidierbarkeit ✓
 Aktive Entscheidungen mittels fundamentaler Analyse und Nachhaltigkeitskriterien	Attraktives Portfolio aus Unternehmen hoher Qualität ✓
 Bewusste Sektorallokation und strukturierte Auswahl von Einzeltiteln	Aktive Wahrnehmung von Chancen mit erfolversprechenden Investments ✓
 Kontinuierliches Risikomanagement und systematische Diversifikation	Vermögenswachstum schwankungsarm managen und Risiken reduzieren ✓

*“Wir wissen, worauf wir bei der Anlage achten und was wir ignorieren müssen.
Wir verringern die Komplexität und konzentrieren uns auf das, was wirklich wichtig ist.”*

Alexandre de Rothschild, Executive Chairman Rothschild & Co



Unsere Leistungsbilanz

Historische Wertentwicklung der Vermögensverwaltung

R&Co Vermögensverwaltung Ausgewogen

Risikoprofil mit 50% Renten und 50% Aktien
(31.12.2002 – 31.12.2023)



— Ausgewogen (50% Renten/ 50% Aktien)

vor Steuern, nach Kosten (0,952% p.a.)

Stand: per 31.12.2023

R&Co Vermögensverwaltung Aktien

Risikoprofil mit 100% Aktien
(31.12.2002 – 31.12.2023)



— Aktien (100% Aktien)

vor Steuern, nach Kosten (0,952% p.a.)

Stand: per 31.12.2023

Rendite p.a. nach Kosten

	In 2023	Letzten 3 Jahre	Letzten 5 Jahre	letzten 10 Jahre	seit Anfang Jan 2003	maximaler Wertverlust (drawdown)
Ausgewogen (50% Renten/ 50% Aktien)	6,7%	3,6%	4,8%	4,0%	5,1%	-16,0%

vor Steuern, nach Kosten (0,952% p.a.)

Stand: per 31.12.2023

Rendite p.a. nach Kosten

	In 2023	Letzten 3 Jahre	Letzten 5 Jahre	letzten 10 Jahre	seit Anfang Jan 2003	maximaler Wertverlust (drawdown)
Aktien (100% Aktien)	9,6%	9,1%	10,5%	8,1%	8,6%	-32,2%

vor Steuern, nach Kosten (0,952% p.a.)

Stand: per 31.12.2023

Anmerkung: Aufgrund positiver Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden.

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH

Börsenstraße 2 – 4

D-60313 Frankfurt am Main

wm.germany@de.rothschildandco.com

+49 69 4080 26-0

Heinrich-Heine-Allee 12

D-40213 Düsseldorf

wm.germany@de.rothschildandco.com

+49 211 8632 17-0

Wichtige Informationen

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Bei diesem Dokument und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Diese Information stellt keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung dar und ersetzt auch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Eventuell beschriebene Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur in bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen weitergegeben werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft.

Wichtiger Hinweis: Aufgrund positiver Performance in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden. Soweit in diesem Dokument zukunftsgerichtete Erklärungen enthalten sind, stellen diese die Beurteilung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Materials dar. Zukunftsgerichtete Erklärungen beinhalten wesentliche Elemente subjektiver Beurteilungen und Analysen sowie deren Veränderungen und/oder die Berücksichtigung verschiedener zusätzlicher Faktoren, die eine materielle Auswirkung auf die genannten Ergebnisse haben könnten. Etwaige Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, welche sich als falsch herausstellen können.

Die Performance- beziehungsweise Liquiditätsdarstellung basiert auf den Ergebnissen von Composite-Modulen. Die Performanceindikatoren für die eingestellten Referenzmandate setzen sich aus den beiden Composites „reines Aktien-“ und „reines Renten-“ Mandat zusammen. Die strategischen Zusammensetzungen wurden über den kompletten Darstellungszeitraum (seit 2002) konstant belassen. Bei beiden Composites handelt es sich jeweils um unsere Standardstrategie für den Aktien- und Rentenbereich, die – jeweils bezogen auf die individuelle Gewichtung der Anlageklassen – in dieser Form bei Mandaten ohne Restriktionen umgesetzt wird. Die Zahlen werden vom Investment Controlling der Rothschild & Co Bank AG, Zürich gegengerechnet und bestätigt. Wir halten dies für die geeignete Methode zur Beurteilung unserer Managementleistung.

Im Anleihebereich ist die der Berechnung zu Grunde liegende Strategie breit gefasst. Die Beurteilung der Bonität einer Anleihe bzw. des Emittenten basiert lediglich zum Teil auf externen Ratings. Einfluss nimmt hier u.a. auch unsere eigene Einschätzung des jeweiligen Schuldners. Das Mindest-Rating sollte BBB- betragen. Für Renten werden seit Anfang 2008 die Daten des Fonds Rothschild & Co WM – Renten (ehemals: RVF Bond Fonds) herangezogen, der mit der gleichen Investmentstrategie wie unser Renten-Composite verwaltet wird.

Aktien-Composite: Im Aktienbereich weist die für die Berechnung herangezogene Strategie eine globale Grundausrichtung mit Fokus Europa und Nordamerika auf. Für den Aktien-Composite werden seit Anfang 2008 die Daten des Fonds Rothschild & Co WM – Aktien (ehemals: RVF Equity Fonds) herangezogen, der im Rahmen der Abgeltungsteuer zur Nutzung des „Grandfathering“ von der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH initiiert wurde. Dieser Fonds bildet unsere Aktienstrategie identisch ab. Die Anlagepolitik des Fonds ist darüber hinaus frei von Kundenrestriktionen.

Die Performance-Darstellung für die Nachhaltigkeitsstrategie der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH basiert auf den Daten des ZKB Sustainability Zertifikates. Es wurde im April 2010 aufgelegt und wird seitdem durch die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH nachhaltig verwaltet. Wir halten dies für die geeignetste Methode um das Chancen- und Risikoprofil einer Anlage im Rahmen einer auf Nachhaltigkeit fokussierten Vermögensverwaltung darzustellen.

In diesem Dokument dargestellten Anlagestrategien sowie damit verbundene Daten und Analysen basieren auf Informationen, die zum Zeitpunkt der Erstellung verfügbar waren und als korrekt eingeschätzt wurden, deren Richtigkeit aber nicht garantiert wird. Die Daten und Analysen sind in diesem Sinne unverbindlich, das Einverständnis voraussetzend, dass jeder in voller eigener Verantwortung handelt, wenn er sie für seine eigenen Zwecke anwendet bzw. in anderer Weise seine Haltung im Vertrauen auf ihre Richtigkeit ändert. Alle Vorhersagen oder Auffassungen entsprechen unserer Beurteilung zum Zeitpunkt der Herausgabe dieses Dokuments, sind vorbehaltlich von Änderungen und dürfen nicht als Garantie unsererseits für zukünftige Entwicklungen verstanden werden. Wert und Erträge von Anlagen können sinken oder steigen. Aus einer früheren Anlage-Performance lässt sich nicht auf deren künftige Entwicklung schließen. Die Kosten in Höhe von 0,952% p.a. (inklusive MwSt.) verstehen sich ab einem Anlagevolumen von EUR 5 Mio.