



Rothschild & Co WM SICAV SIF

Mosaïque Balanced CHF

Monatliches Factsheet

September 2022

Kommentar des Vermögensverwalters

Das Portfolio ist weiterhin stark unter Druck, da die Inflation ihren Höhepunkt noch nicht erreicht hat

Die Aktien- und Anleihemärkte verzeichneten einen starken Rückgang, da die Zinssätze und die Wirtschaftsaussichten weiterhin im Mittelpunkt stehen. Nach ihren Warnungen im August haben sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) die Zinssätze um 0,75 % erhöht. Ferner stellten sie weitere Zinsschritte in Aussicht, da die jährliche Inflationsrate in der Eurozone auf 10 % gestiegen ist. Auch die US-Notenbank betonte während ihres Symposiums im August in Jackson Hole, dass die Zinssätze angehoben werden. Damit steigerte sie die Markterwartungen auf eine Anhebung um 75 Basispunkte in diesem Monat.

Dieser makroökonomische Gegenwind hat das Wachstum des Portfolios weiter gebremst. Die teilweise Absicherung durch Optionen hingegen war äußerst erfolgreich und hat dazu beigetragen, dass das Portfolio auf relativer Basis eine bessere Performance erzielte.

Im Verlauf des Monats verstärkten wir unser Engagement im Gesundheitssektor, indem wir unsere Positionen in Novartis und dem World Healthcare ETF ausbauten. Diese Transaktionen wurden durch die Reduktion unserer Position in Visa, welche sich in diesem Jahr gut entwickelt hat, sowie durch den Verkauf unseres European Monetary Union ESG ETF ausgeglichen.

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,
Zürich

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	-5.13%	-17.35%	-15.96%	-2.25%	6.06%

Monatliche Wertentwicklung

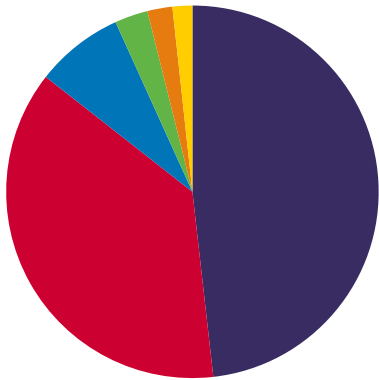
	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2022	-3.72%	-2.94%	0.75%	-2.55%	-1.80%	-4.92%	3.95%	-2.16%	-5.13%				-17.35%
2021	-0.44%	1.01%	2.48%	1.27%	0.57%	2.56%	0.37%	2.04%	-2.91%	1.65%	-0.82%	0.85%	8.84%
2020	0.73%	-3.90%	-8.46%	5.58%	2.34%	1.94%	1.55%	2.97%	-0.24%	-1.72%	4.39%	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	1.72%
Geldmarkt	1.72%
Festverzinsliche Anlagen	37.37%
Einzelanleihen	28.01%
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	1.97%
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	1.88%
Schroder Euro Credit Conviction	1.57%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Hedged CHF	1.36%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds	1.32%
Muzinich Europeyield Fund	1.25%
Hybride Instrumente	7.65%
Dispersion Cert BNP Paribas Iss (Exp.14.04.23) on Equities	1.70%
Cert Raiffeis Switzerland (Exp.02.10.23) on MSCI ESG Basket	1.61%
Cert Morgan Stanley (Exp.02.08.23) on Nikkei225/SMI/S&P500/ESTX50	1.58%
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	1.58%
Wts Goldman Sachs 16.12.2022 S&P 500 Put/Call Spread	0.86%
Wts Morgan Stanley 13.10.2022 S&P 500 Put	0.33%
Rohstoffe	2.17%
Rothschild & Co Gold Fund	2.17%
Alternative Strategien	2.88%
Atropos CatBond	1.82%
One River Dynamic Convexity Fund	1.06%

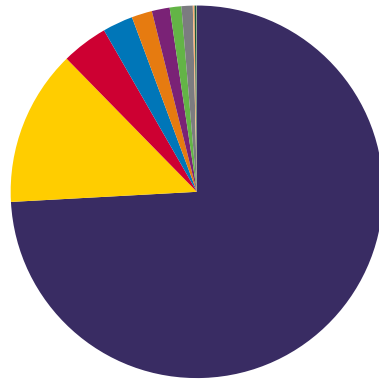
Aktien	48.21%
Gemischt	
LongRun Equity Fund	4.32%
iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF	1.61%
CH	
Nestle	3.72%
Roche	3.36%
Novartis	2.51%
Cert ZKB on Rothschild & Co Swiss Small and Mid Cap Conviction	1.46%
Partners Group	1.21%
Zurich Insurance	1.16%
iShares Core SPI ETF	1.08%
Sika	0.75%
Geberit	0.61%
Sonova	0.47%
Schwellenländer Asien	
Veritas Asian Fund	3.15%
JPM Global Emerging Markets UCITS ETF ESG Screened	0.91%
Alibaba	0.46%
Nordamerika	
Microsoft	1.98%
Alphabet	1.46%
Costco Wholesale Corp	1.23%
Visa	1.16%
S&P Global	1.06%
Danaher	1.05%
Canadian National Railway	1.01%
Apple	1.01%
United Health	0.92%
Linde	0.87%
Morgan Stanley	0.80%
Invesco S&P 500 Equal Weight Technology ETF	0.78%
Amazon.com	0.77%
JPMorgan Chase & Co	0.77%
Adobe	0.73%
SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	0.58%
Comcast	0.57%
Nike	0.54%
Japan	
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.43%
Grossbritannien	
London Stock Exchange	1.11%
Euro-Raum und Nordische Länder	
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	0.99%
LVMH	0.62%

Anlageallokation



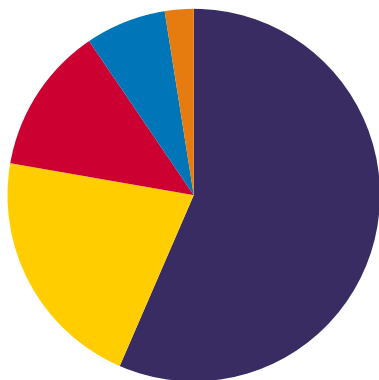
Aktien	48.21 %
Festverzinsliche Anlagen	37.37 %
Hybride Instrumente	7.65 %
Alternative Strategien	2.88 %
Rohstoffe	2.17 %
Geldmarkt	1.72 %

Währungsallokation



CHF	74.14 %
USD	13.54 %
EM Asien	4.02 %
Weitere	2.64 %
GBP	1.78 %
JPY	1.55 %
CAD	1.01 %
EUR	0.98 %
SEK	0.15 %
HKD	0.13 %
NOK	0.04 %
SGD	0.03 %

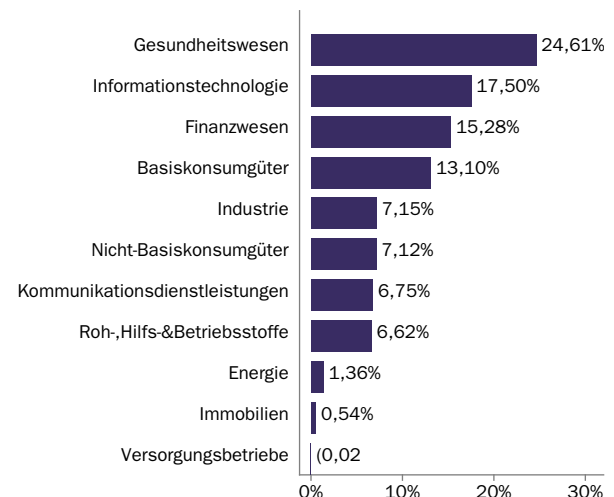
Obligationen Rating



A+ to BBB-	56.51 %
AAA to AA-	21.24 %
Gemischt	12.76 %
Hochzinsanleihen	7.00 %
Übrige Festverzinsliche	2.50 %

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

0.26

Maximaler Wertverlust

-8.46%

Annualisierte Volatilität

7.33%

Anteilsklassen

ISIN	Währung	Ausschüttungs- politik	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühr	TER* (%)	NIW vom 30/09/2022
LU0974742065	CHF	ACC	A	1.30	1.47	102.60
LU0974744780	CHF	ACC	X	0.00	0.16	115.17
LU0974747965	CHF	INC	A	1.30	1.47	102.67
LU0974753005	CHF	INC	X	0.00	0.16	109.84

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

ESG Portfolio Charakteristika

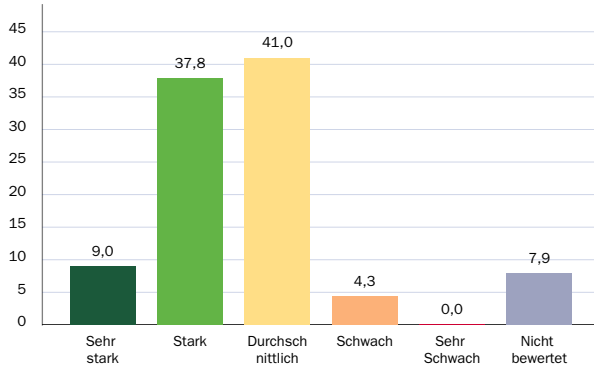
Portfolio ESG-Bilanz
MSCI Durchschnitts-Bewertung

Strong
AA

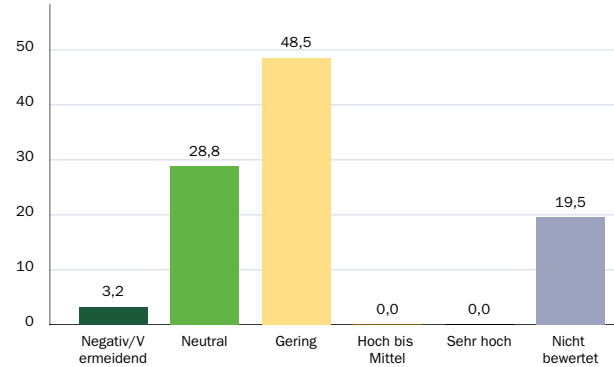
Portfolio CO₂-Bilanz
Durchschnittliche CO₂ Umsatz-Intensität

Neutral
115.90

ESG - Positionsverteilung



CO₂ - Positionsverteilung



Grösste Positionen

Name	Produkt-Typ	Gewichtung	ESG-Bilanz	MSCI ESG Bewertung	Kohlenstoff-Risiko	CO ₂ Umsatz-Intensität
Nestle	Aktie	3.72	Stark	AA	Gering	52.10
Roche	Aktie	3.36	Durchschnittlich	A	Gering	5.90
Veritas Asian Fund	Aktienfond	3.15	Durchschnittlich	A	Neutral	72.09
Novartis	Aktie	2.51	Stark	AA	Gering	15.00
Rothschild & Co Gold Fund		2.17	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
Microsoft	Aktie	1.98	Sehr stark	AAA	Negativ/Vermeidend	29.00
Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund Hedged CHF	Anleihenfond	1.97	Durchschnittlich	A	Gering	136.78
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	Anleihenfond	1.88	Schwach	BB	Mittel bis Hoch	976.99
Atropos CatBond		1.82	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
Dispersion Cert BNP Paribas Iss (Exp.14.04.23) on Equities	Strukturiertes Produkt	1.70	Stark	AA	Gering	113.77

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 Anteilklassen 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.