



Rothschild & Co WM SICAV SIF

Mosaïque Balanced CHF X

Monatliches Factsheet

März 2023

Kommentar des Vermögensverwalters

Portfolio entwickelt sich weiterhin positiv

Die Wirtschaftstätigkeit bleibt robust, während die Inflation allmählich zurückgeht. Trotz Spannungen im Bankensystem nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) und der anschliessenden Zwangsübernahme der Credit Suisse durch die UBS zogen die globalen Aktien im März um 3,1% (in USD) an, während die globalen Staatsanleihen um 3,7% (in USD, ungesichert) zulegten.

Im März gelang dem Portfolio eine Trendwende und es schloss das Quartal mit einer positiven Performance ab. Hier zahlte sich insbesondere unser qualitätsorientierter Anlagestil aus. Bei der Aktienauswahl waren die Spitzenreiter des Monats JPMorgan Chase, Microsoft, Alphabet und Adobe.

Im Laufe des Monats haben wir eine Beteiligung an Safran eröffnet, die aus Barmitteln finanziert wurde. Safran gehört zu den weltweit grössten Herstellern von Luftfahrtausrüstung und Dienstleistungsanbietern im Aftermarket. Das Unternehmen ist in drei wesentlichen Bereichen tätig: Luft- und Raumfahrtantriebe, Flugzeugausrüstung (Verteidigung & Aerosysteme) und Ausrüstung für Flugzeuginnenausstattung. In Anbetracht der angemessenen Bewertung der Aktie und des hohen Auftragsbestands sahen wir für dieses Unternehmen, das sich durch Wettbewerbsvorteile und künftiges Wachstum auszeichnet, einen attraktiven Einstiegszeitpunkt.

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	1.27%	3.02%	-7.33%	13.11%	10.83%

Monatliche Wertentwicklung

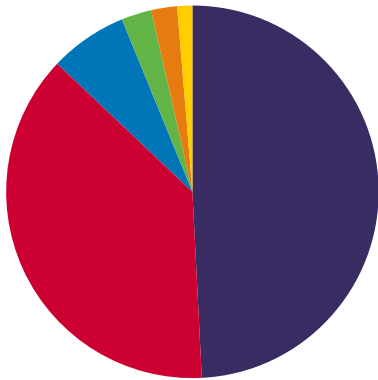
	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2023	3.87%	-2.06%	1.27%										3.02%
2022	-3.72%	-2.94%	0.75%	-2.55%	-1.80%	-4.92%	3.95%	-2.16%	-5.13%	3.01%	2.91%	-3.33%	-15.30%
2021	-0.44%	1.01%	2.48%	1.27%	0.57%	2.56%	0.37%	2.04%	-2.91%	1.65%	-0.82%	0.85%	8.84%
2020	0.73%	-3.90%	-8.46%	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	1.31%
Geldmarkt	1.31%
Festverzinsliche Anlagen	37.88%
Einzelanleihen	28.41%
R-co Conviction Credit Euro Fund	1.95%
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	1.94%
Schroder Euro Credit Conviction	1.60%
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Hedged CHF	1.34%
Muzinich Europeyield Fund	1.32%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds	1.31%
Hybride Instrumente	6.75%
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	1.74%
Cert Raiffeis Switzerland (Exp.02.10.23) on MSCI ESG Basket	1.70%
Cert Morgan Stanley (Exp.02.08.23) on Nikkei225/SMI/S&P500/ESTX50	1.69%
Dispersion Cert BNP Paribas Iss (Exp.14.04.23) on Equities	1.60%
Wts Goldman Sachs 16.06.2023 Put on MSCI World USD	0.02%
Rohstoffe	2.25%
Rothschild & Co Gold Fund	2.25%
Alternative Strategien	2.62%
Atropos CatBond	1.68%
One River Dynamic Convexity Fund	0.93%

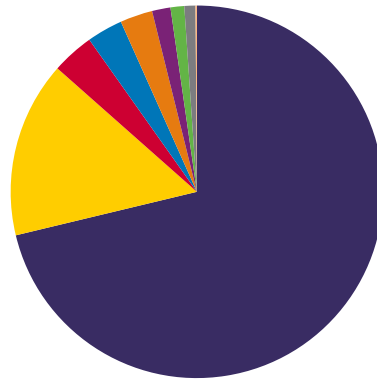
Aktien	49.20%
Gemischt	
LongRun Equity Fund	4.42%
iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF	1.32%
CH	
Nestle	3.64%
Novartis	2.88%
Roche	2.55%
Cert ZKB on Rothschild & Co Swiss Small and Mid Cap Conviction	1.73%
Zurich Insurance	1.44%
iShares Core SPI ETF	1.11%
Partners Group	0.91%
Sika	0.90%
Geberit	0.69%
Sonova	0.54%
Schwellenländer Asien	
Veritas Asian Fund	2.96%
JPM Global Emerging Markets UCITS ETF ESG Screened	0.92%
Alibaba	0.51%
Nordamerika	
Microsoft	1.91%
SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	1.41%
Visa	1.29%
Costco Wholesale Corp	1.13%
Alphabet	1.05%
Apple	1.05%
S&P Global	1.04%
Linde	1.01%
Canadian National Railway	0.96%
Danaher	0.90%
Adobe	0.90%
JPMorgan Chase & Co	0.84%
Invesco S&P 500 Equal Weight Technology ETF	0.83%
United Health	0.76%
Nike	0.70%
Comcast	0.65%
Amazon.com	0.62%
Morgan Stanley	0.59%
Japan	
MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	1.46%
Grossbritannien	
London Stock Exchange	1.11%
Euro-Raum und Nordische Länder	
ASML	0.87%
LVMH	0.83%
Safran	0.80%

Anlageallokation



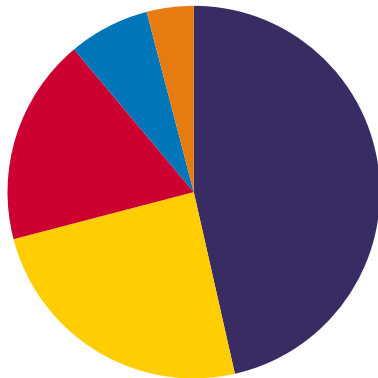
Aktien	49.20 %
Festverzinsliche Anlagen	37.88 %
Hybride Instrumente	6.75 %
Alternative Strategien	2.62 %
Rohstoffe	2.25 %
Geldmarkt	1.31 %

Währungsallokation



CHF	71.23 %
USD	15.28 %
EM Asien	3.67 %
EUR	3.11 %
Weitere	2.82 %
JPY	1.60 %
GBP	1.19 %
CAD	0.96 %
HKD	0.12 %

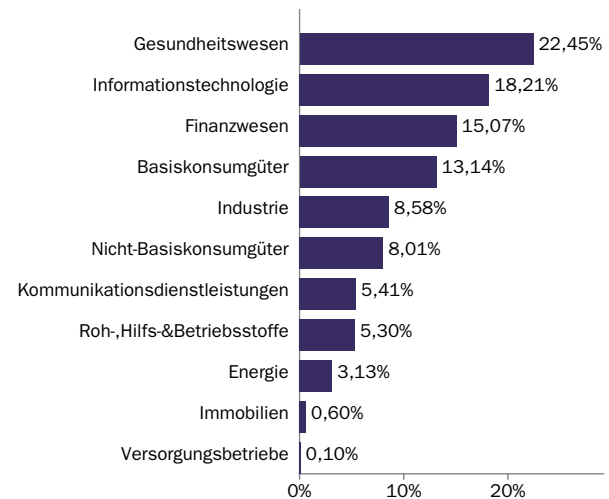
Obligationen Rating



A+ to BBB-	46.46 %
AAA to AA-	24.48 %
Gemischt	17.96 %
Hochzinsanleihen	7.04 %
Übrige Festverzinsliche	4.07 %

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

0.31

Maximaler Wertverlust

-8.46%

Annualisierte Volatilität

7.49%

Anteilsklassen

ISIN	Währung	Ausschüttungs-politik	Anteilsklasse	Verwaltungsgebühr	TER* (%)	NIW vom 31/03/2023
LU0974742065	CHF	ACC	A	1.30	1.47	107.61
LU0974744780	CHF	ACC	X	0.00	0.16	121.58
LU0974747965	CHF	INC	A	1.30	1.47	107.68
LU0974753005	CHF	INC	X	0.00	0.16	115.95

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

ESG Portfolio Charakteristika

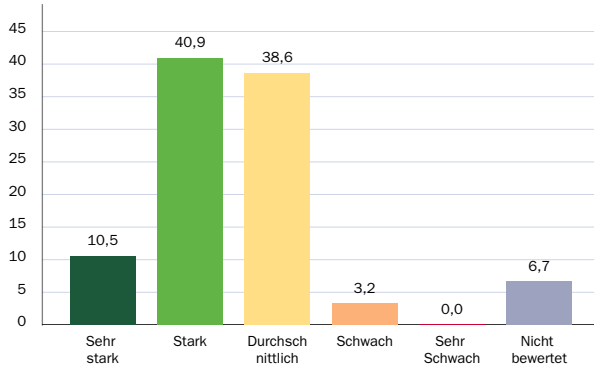
Portfolio ESG-Bilanz
MSCI Durchschnitts-Bewertung

Strong
AA

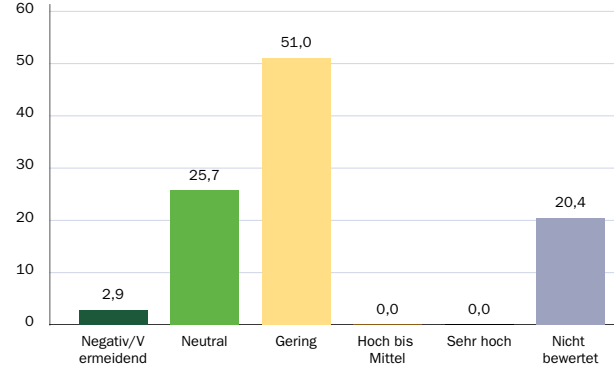
Portfolio CO₂-Bilanz
Durchschnittliche CO₂ Umsatz-Intensität

Neutral
104.95

ESG - Positionsverteilung



CO₂ - Positionsverteilung



Grösste Positionen

Name	Produkt-Typ	Gewichtung	ESG-Bilanz	MSCI ESG Bewertung	Kohlenstoff-Risiko	CO ₂ Umsatz-Intensität
Nestle	Aktie	3.64	Stark	AA	Gering	52.10
Veritas Asian Fund	Aktienfond	2.96	Durchschnittlich	A	Gering	56.91
Novartis	Aktie	2.88	Stark	AA	Gering	12.50
Roche	Aktie	2.55	Durchschnittlich	A	Gering	11.50
Rothschild & Co Gold Fund		2.25	Nicht bewertet	Unrated	Nicht bewertet	0.00
R-co Conviction Credit Euro Fund	Anleihenfond	1.95	Stark	AA	Gering	145.45
Vontobel Emerging Markets Debt Fund	Anleihenfond	1.94	Schwach	BB	Mittel bis Hoch	837.66
Microsoft	Aktie	1.91	Sehr stark	AAA	Negativ/Vermeidend	29.00
6.59% UBS Jersey (Exp.17.05.23) on FESX/Nikkei225/S&P500/SMI	Strukturiertes Produkt	1.74	Stark	AA	Gering	79.65
Cert ZKB on Rothschild & Co Swiss Small and Mid Cap Conviction	Strukturiertes Produkt	1.73	Stark	AA	Gering	26.26

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.